

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式

運用報告書（全体版）

第9期（決算日 2023年11月16日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式」は、2023年11月16日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・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。・株式への直接投資は行いません。・デリバティブの直接利用は行いません。・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがリスクスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。・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取引等エクスポージャーの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%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います。
分配方針	<p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。●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。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

目次

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式	1
------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX (適格機関投資家専用)	13
日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	57
スパークス・日本株ファンド・双剣W (適格機関投資家専用)	92
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドF0Fs用 (適格機関投資家専用)	95
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	98
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式 (適格機関投資家専用)	121
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	168
ノムラF0Fs用 ACl米国バリュー・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	200
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース (為替ヘッジなし)	219
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式 (適格機関投資家専用)	263
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	300
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	325

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式
スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）	国内大型株式
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	新興国株式

※次頁以降、上記名称から「（適格機関投資家専用）」、「（適格機関投資家向け）」、「（適格機関投資家私募投信）」および「（少人数私募）」の表記を省略する場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
5期(2019年11月18日)	11,710		0	5.8	98.9	42,534
6期(2020年11月16日)	12,408		0	6.0	99.1	52,483
7期(2021年11月16日)	15,194		0	22.5	98.9	70,386
8期(2022年11月16日)	14,311		0	△ 5.8	97.3	73,638
9期(2023年11月16日)	16,425		0	14.8	98.9	86,969

(注) 当ファンドの運用方針に対し、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

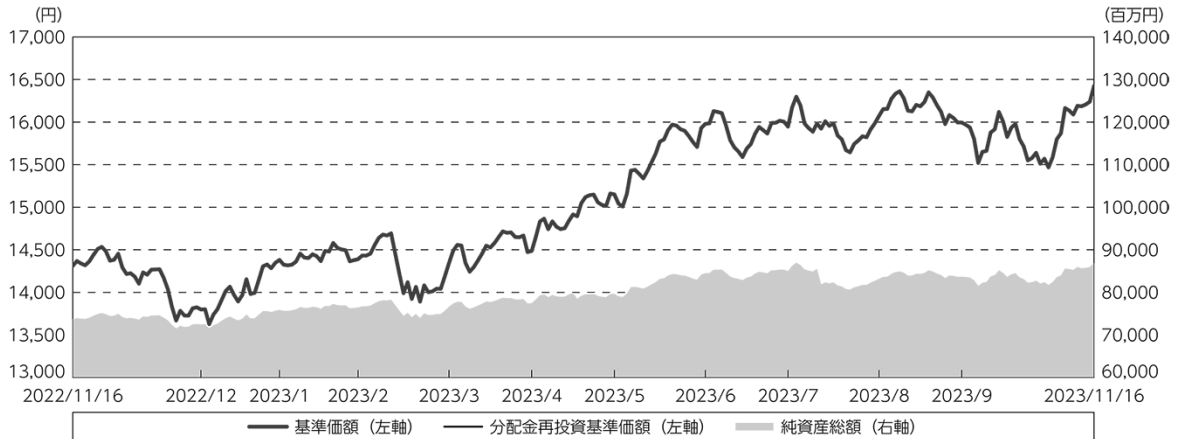
年月日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰 落	率	
(期首) 2022年11月16日	円 14,311		% -	% 97.3
11月末	14,372		0.4	98.1
12月末	13,799		△ 3.6	99.0
2023年1月末	14,381		0.5	99.1
2月末	14,390		0.6	99.1
3月末	14,344		0.2	99.1
4月末	14,486		1.2	99.2
5月末	15,151		5.9	99.0
6月末	15,979		11.7	98.9
7月末	15,947		11.4	99.1
8月末	16,072		12.3	99.1
9月末	15,995		11.8	99.1
10月末	15,468		8.1	99.3
(期末) 2023年11月16日	16,425		14.8	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年11月17日～2023年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：14,311円

期 末：16,425円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 14.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末14,311円の基準価額は当期末に16,425円となり、当期の騰落率は+14.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式	11.7%	11.9%	+0.1%	+23.5%
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式	11.7%	12.0%	+0.3%	+21.7%
スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）	国内大型株式	14.5%	14.5%	+0.0%	+11.3%
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）	国内中小型株式	10.4%	12.2%	+1.8%	+11.3%
インベスコ店頭・成長株オープンVA 1（適格機関投資家私募投信） ^{*1}	国内中小型株式	1.7%	—	-1.7%	-1.6%
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式	5.2%	5.3%	+0.1%	+17.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	4.5%	7.6%	+3.1%	+21.7%
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式	10.1%	15.6%	+5.5%	+21.8%
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	8.5%	3.5%	-5.0%	-6.8%
ブラックロック米国小型成長株オープンAコース（為替ヘッジなし）	海外先進国株式	1.0%	1.0%	+0.0%	+6.3%
シュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定） ^{*2}	海外先進国株式	3.0%	—	-3.0%	+2.5%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式	3.9%	3.9%	+0.0%	+12.5%
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式	1.0%	1.0%	+0.0%	+7.8%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	新興国株式	10.3%	10.4%	+0.1%	+12.6%

※1 インベスコ店頭・成長株オープンVA 1（適格機関投資家私募投信）は、当期の途中（2023年2月）に全額を売却したため、表中「当期中の騰落率」は期首から全売却までの数字になっています。

※2 シュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定）は、当期の途中（2023年1月）に全額を売却したため、表中「当期中の騰落率」は期首から全売却までの数字になっています。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は、TOPIX（配当込み）で+23.7%となりました。

当期は、欧米では物価上昇を受けた金融政策の引き締めが鈍化するとの見方と、引き締めが長期化するとの見方が錯綜し、それに伴って株式市場が上下する展開となりました。そうした欧米市場の影響を受ける形で、国内株式市場も同様の方向感で上下しましたが、日銀が金融緩和を継続する独自の姿勢を見せたことや、それを受けた円安、好調な企業業績など、また、海外市場に対する出遅れ感や、東証からPBR（株価純資産倍率）1倍を下回る企業に対しての改善要請などもあって、総じて買い安心感が広がり強い動きとなりました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は、MSCIコクサイ株式指数（ドル建て、配当込み）で+14.3%となりました。

当期の海外先進国市場は、新型コロナウイルス流行が峠を越えた一方、ウクライナ情勢は膠着状態となる中、そうした外部環境の影響よりも金利や景気の動向がより注目され、先行きに対する楽観が上回る形でリスク選好度は総じて高めの推移となりました。

期中には、欧米の銀行の信用不安等により一時的に下落する局面もありましたが、金融システム全体にリスクが波及するようなことはなく、株式市場はその都度回復しました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は、MSCI新興国株式指数（ドル建て、配当込み）で+6.1%となりました。

新興国株式市場は、先進国の景気先行きへの期待や、中国政府のゼロコロナ政策終了による経済再開への期待などで、リスク選好度が概ね高まり上昇基調となりました。しかし期末にかけては、中国不動産大手の破綻を受け中国経済への懸念が広がったことや、欧米金利の高止まりとそれによるドル高・ユーロ高などから、徐々に重い動きとなりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は8.4%の円安ドル高、ユーロ円は12.8%の円安ユーロ高となりました。

当期は金利動向が為替市場の趨勢を決めるような動きとなり、インフレ抑制を重視した中央銀行の金融政策で引き締め基調の欧米と、日銀による緩和スタンスの継続をベースとする日本との間で、概ね円安の流れとなりました。

そのため、組入投資信託のうち特にドル建てやユーロ建てで海外資産に投資しているファンドについては、為替の動きが大きなプラス要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）から、パフォーマンス等を考慮し「インベスコ店頭・成長株オープンVA1（適格機関投資家私募投信）」と「シュローダー／F0Fs 用欧州株F（適格機関投資家限定）」の2本を外しました。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、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・税込み)

項 目	第9期
	2022年11月17日～ 2023年11月16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	7,370

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

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

○今後の運用方針

引き続き、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.616	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(83)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.000)	法定書類の提出に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	94	0.623	
期中の平均基準価額は、15,032円です。			

(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あります。

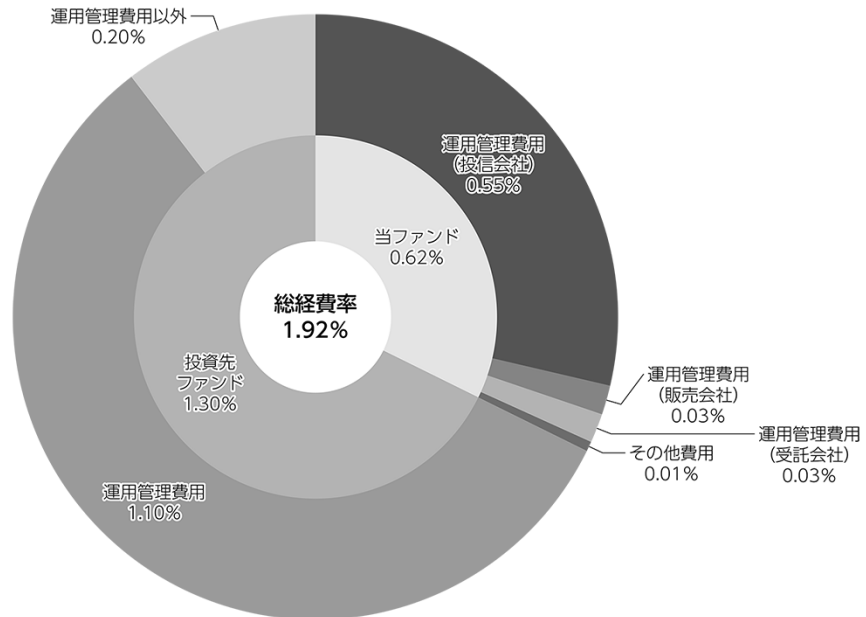
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.92%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	0.62
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.10
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

(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。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

(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11月17日～2023年11月16日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし)	53,582,893	199,691	22,916,312	91,933
	SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用	2,337,450,372	2,619,334	621,331,581	734,190
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	457,920,177	739,063	647,722,218	1,115,068
	シュローダー／FOFs用欧州株F	18,594,735	27,420	1,480,919,004	2,235,461
	スパークス・日本株ファンド・双剣W	1,210,064,428	1,454,573	607,138,772	729,857
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	1,360,005,782	2,734,599	321,656,912	737,231
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	328,344,896	452,119	197,682,900	283,993
	いちよし日本中小型株ファンド	296,449,814	537,813	252,899,289	484,926
	日本バリュー・グロース株式ファンド	515,511,179	933,390	553,494,324	1,085,437
	アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド	63,612,107	133,942	25,035,431	54,252
内	外国株計量運用ポートフォリオ	1,154,270,806	4,946,205	220,169,779	966,142
	ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	861,995,447	1,067,867	3,193,348,204	3,962,176
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	752,279,696	1,136,461	439,858,793	693,488
	インベスコ店頭・成長株オープンVA1	21,177,269	79,310	335,108,377	1,269,285
	合 計	9,431,259,601	17,061,793	8,919,281,896	14,443,446

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月17日～2023年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式>

区 分	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	$\frac{D}{C}$

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いちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月17日～2023年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
			千円	%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし)	190,766,794	221,433,375	890,427	1.0
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用	6,942,358,858	8,658,477,649	10,586,720	12.2
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	5,671,004,500	5,481,202,459	10,318,363	11.9
シュローダー／FOFs用欧州株F	1,462,324,269	—	—	—
スパークス・日本株ファンド・双剣W	9,338,278,889	9,941,204,545	12,603,459	14.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	1,597,604,080	2,635,952,950	6,639,174	7.6
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	2,169,885,243	2,300,547,239	3,412,631	3.9
いちよし日本中小型株ファンド	2,207,830,841	2,251,381,366	4,569,853	5.3
日本バリュー・グロース株式ファンド	4,867,038,068	4,829,054,923	10,424,963	12.0
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド	353,594,418	392,171,094	854,344	1.0
外国株計量運用ポートフォリオ	1,887,364,880	2,821,465,907	13,563,350	15.6
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	4,926,303,569	2,594,950,812	3,073,978	3.5
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	5,230,624,225	5,543,045,128	9,037,935	10.4
インベスコ店頭・成長株オープンVA1	313,931,108	—	—	—
合 計	47,158,909,742	47,670,887,447	85,975,204	98.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	85,975,204	98.0
コール・ローン等、その他	1,731,793	2.0
投資信託財産総額	87,706,997	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,706,997,546
コール・ローン等	1,589,428,689
投資信託受益証券(評価額)	85,975,204,839
未収入金	142,364,018
(B) 負債	737,885,259
未払金	1,069,370
未払解約金	473,049,794
未払信託報酬	258,245,449
未払利息	4,746
その他未払費用	5,515,900
(C) 純資産総額(A-B)	86,969,112,287
元本	52,949,167,539
次期繰越損益金	34,019,944,748
(D) 受益権総口数	52,949,167,539口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,425円

(注) 当ファンドの期首元本額は51,457,458,053円、期中追加設定元本額は9,030,986,700円、期中一部解約元本額は7,539,277,214円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6425円です。

○損益の状況 (2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,089,815
支払利息	△ 1,089,815
(B) 有価証券売買損益	10,991,955,975
売買益	12,072,822,710
売買損	△ 1,080,866,735
(C) 信託報酬等	△ 494,896,005
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,495,970,155
(E) 前期繰越損益金	9,672,873,094
(F) 追加信託差損益金	13,851,101,499
(配当等相当額)	(18,855,783,276)
(売買損益相当額)	(△ 5,004,681,777)
(G) 計(D+E+F)	34,019,944,748
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	34,019,944,748
追加信託差損益金	13,851,101,499
(配当等相当額)	(18,855,783,276)
(売買損益相当額)	(△ 5,004,681,777)
分配準備積立金	20,169,933,064
繰越損益金	△ 1,089,815

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,775,249,070円)、信託約款に規定する収益調整金(18,855,783,276円)および分配準備積立金(12,394,683,994円)より分配対象収益は39,025,716,340円(1万口当たり7,370円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2022年11月17日から2023年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ◆当ファンドの投資対象として定める投資信託証券について、下記の投資信託約款（付表）の変更を行いました。
 - ・2023年4月24日付、ファンドを削除する変更
(削除したファンド)
 - 「インベスコ店頭・成長株オープンVA1（適格機関投資家私募投信）」
 - 「シュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定）」

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第9期(2022年9月7日～2023年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込分配	みり騰落	期中騰落率	東証株価指数(TOPIX)	期中騰落率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
5期(2019年9月6日)	11,078	0	△ 7.3	1,537.10	△ 9.2	97.8	2.2	4,414	
6期(2020年9月7日)	11,875	0	7.2	1,609.74	4.7	98.9	1.1	3,454	
7期(2021年9月6日)	15,349	0	29.3	2,041.22	26.8	98.7	1.2	3,539	
8期(2022年9月6日)	14,789	0	△ 3.6	1,926.58	△ 5.6	97.8	2.2	9,404	
9期(2023年9月6日)	18,817	0	27.2	2,392.53	24.2	98.5	1.1	10,305	

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2022年9月6日	円	%		%	%	%
	14,789	—	1,926.58	—	97.8	2.2
9月末	14,240	△ 3.7	1,835.94	△ 4.7	97.1	2.9
10月末	14,961	1.2	1,929.43	0.1	97.7	2.3
11月末	15,403	4.2	1,985.57	3.1	96.7	2.2
12月末	14,695	△ 0.6	1,891.71	△ 1.8	97.8	2.2
2023年1月末	15,341	3.7	1,975.27	2.5	98.7	1.0
2月末	15,482	4.7	1,993.28	3.5	98.7	1.3
3月末	15,742	6.4	2,003.50	4.0	97.2	2.7
4月末	16,162	9.3	2,057.48	6.8	97.0	2.8
5月末	16,742	13.2	2,130.63	10.6	96.8	2.9
6月末	18,003	21.7	2,288.60	18.8	98.0	1.5
7月末	18,267	23.5	2,322.56	20.6	98.3	1.5
8月末	18,342	24.0	2,332.00	21.0	98.3	1.3
(期 末) 2023年9月6日	18,817	27.2	2,392.53	24.2	98.5	1.1

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどをを受けて国内株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【国内株式マザーファンド】 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

【国内株式マザーファンド】の運用につきましては、実質の株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【国内株式マザーファンド】 受益証券を高位に組み入れ、引き続き、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指します。

【国内株式マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.341	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.253)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	56	0.345	
期中の平均基準価額は、16,115円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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9月7日～2023年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 378,438	千円 832,192	千口 1,021,413	千円 2,290,665

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月7日～2023年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	127,576,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	491,010,113千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 81,779	百万円 394	% 0.5	百万円 45,796	百万円 2	% 0.0
貸付有価証券(株式)	160,811	7,562	4.7	146,335	6,514	4.5

平均保有割合 1.9%

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

*貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 288	百万円 104	百万円 1,846

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 46

売買取手手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買取手手数料総額 (A)	87千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	4.1%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式マザーファンド	千口 4,550,513	千口 3,907,539	千円 10,304,962

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 10,304,962	% 99.8
コール・ローン等、その他	17,822	0.2
投資信託財産総額	10,322,784	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年9月6日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,322,784,558	
コール・ローン等	17,323,230	
国内株式マザーファンド(評価額)	10,304,962,014	
未収入金	499,314	
(B) 負債	16,799,233	
未払信託報酬	16,638,251	
未払利息	32	
その他未払費用	160,950	
(C) 純資産総額(A-B)	10,305,985,325	
元本	5,477,030,288	
次期繰越損益金	4,828,955,037	
(D) 受益権総口数	5,477,030,288口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,817円	

(注) 期首元本額は6,359,327,214円、期中追加設定元本額は534,893,523円、期中一部解約元本額は1,417,190,449円、1口当たり純資産額は1.8817円です。

○損益の状況（2022年9月7日～2023年9月6日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 3,305	
支払利息	△ 3,305	
(B) 有価証券売買損益	2,188,585,870	
売買益	2,360,669,321	
売買損	△ 172,083,451	
(C) 信託報酬等	△ 32,350,176	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,156,232,389	
(E) 前期繰越損益金	701,797,759	
(F) 追加信託差損益金	1,970,924,889	
(配当等相当額)	(2,146,127,510)	
(売買損益相当額)	(△ 175,202,621)	
(G) 計(D+E+F)	4,828,955,037	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	4,828,955,037	
追加信託差損益金	1,970,924,889	
(配当等相当額)	(2,148,000,725)	
(売買損益相当額)	(△ 177,075,836)	
分配準備積立金	2,858,030,148	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

国内株式マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2023年5月10日）

作成対象期間（2022年5月11日～2023年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年5月10日)	15,442	△10.7	1,549.42	△12.8	97.9	2.1	394,025
19期(2020年5月11日)	15,150	△1.9	1,480.62	△4.4	97.5	2.5	423,056
20期(2021年5月10日)	20,400	34.7	1,952.27	31.9	97.5	2.5	385,597
21期(2022年5月10日)	19,930	△2.3	1,862.38	△4.6	98.0	2.0	416,408
22期(2023年5月10日)	22,945	15.1	2,085.91	12.0	98.0	1.9	511,454

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

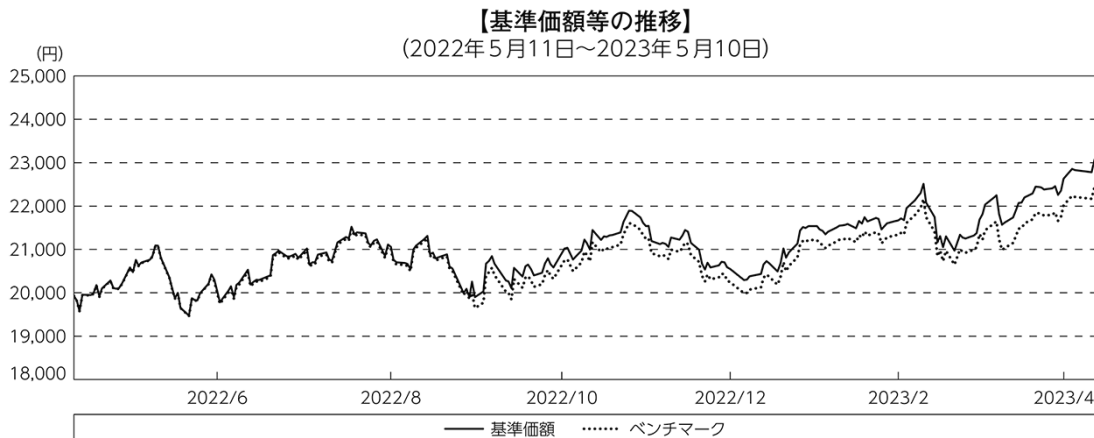
年 月 日	基準価額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年5月10日	円	%		%	%	%
5月末	19,930	—	1,862.38	—	98.0	2.0
6月末	20,478	2.7	1,912.67	2.7	97.1	2.6
7月末	20,060	0.7	1,870.82	0.5	98.4	1.6
8月末	20,806	4.4	1,940.31	4.2	98.2	1.6
9月末	21,058	5.7	1,963.16	5.4	97.6	2.0
10月末	19,903	△0.1	1,835.94	△1.4	97.1	2.9
11月末	20,917	5.0	1,929.43	3.6	97.7	2.3
12月末	21,535	8.1	1,985.57	6.6	96.7	2.2
2023年1月末	20,551	3.1	1,891.71	1.6	97.8	2.2
2月末	21,461	7.7	1,975.27	6.1	98.7	1.0
3月末	21,664	8.7	1,993.28	7.0	98.7	1.3
4月末	22,034	10.6	2,003.50	7.6	97.2	2.7
5月末	22,628	13.5	2,057.48	10.5	97.0	2.8
(期末) 2023年5月10日	22,945	15.1	2,085.91	12.0	98.0	1.9

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式の株価の変動

○投資環境

国内株式市場は、期首より米国の長期金利低下や岸田政権の新しい経済政策への期待などから上昇し、2022年6月中旬以降には、欧米諸国の金融引き締めによる世界景気低迷への懸念などから下落しました。7月以降は、円安米ドル高進行による輸出企業の収益改善期待や、FOMC (米連邦公開市場委員会) においてパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が利上げペースの緩和を示唆したことで米国株式市場が大幅高となったことなどから概ね堅調に推移したものの、8月下旬以降は、米国の金融引き締め局面の長期化観測が広がったことなどから下落し、一進一退の展開となりました。

10月以降は、米長期金利上昇が一服したことで米国株式市場が堅調に推移したことや、岸田政権の総合経済対策が発表されたことなどから上昇しました。11月下旬以降は、中国において新型コロナウイルス新規感染者数が過去最多を更新し、同国における行動制限を通じた企業活動への悪影響が懸念されたことなどから下落しました。12月中旬以降は、同月開催したFOMCの結果などから利上げ継続と景気減速への警戒感が広がり米国株式市場が下落したことや、日銀の金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正が決定されたことなどから、金融関連を除く幅広い業種が下落し市場全体でも下落しました。

2023年1月以降は、日銀が現行の金融緩和策を維持したことやFRBによる利上げペースの減速期待から米国株式市場が上昇したことなどから上昇しました。3月以降は、東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことなどから上昇しました。その後複数の米国地銀の経営破綻やスイス大手金融グループの信用不安などをを受けて国内株式市場も下落する局面も見られましたが、4月末の日銀の植田新総裁の下での金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなどから期末にかけて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ないました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

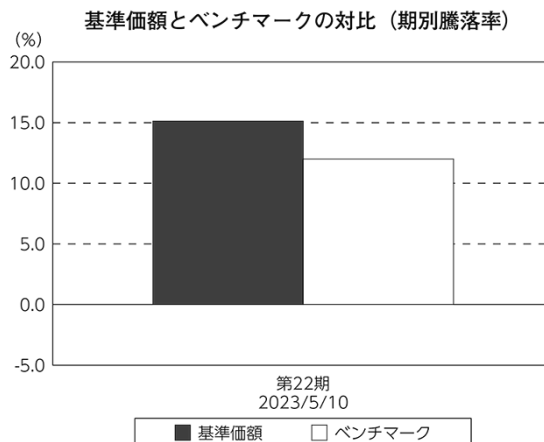
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+15.1%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の+12.0%を3.1ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

保有銘柄の配当権利落ちによりファンドには配当金が計上されたこと



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年5月11日～2023年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、21,091円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年5月11日～2023年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		34,295	80,808,421	18,049	40,800,041
		(6,146)	()		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		94,697	94,843	—	—

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年5月11日～2023年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	121,608,463千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	454,088,688千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月11日～2023年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 80,808	百万円 362	% 0.4	百万円 40,800	百万円 -	% -
貸付有価証券(株式)	123,201	5,831	4.7	107,500	5,528	5.1

* 貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 324	百万円 40	百万円 1,477

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 46

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,055千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	3.5%

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

〇組入資産の明細

(2023年5月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	7.6	8.9	31,728	
ニッスイ	217	235.5	140,358	
マルハニチロ	33	34.9	90,076	
雪国まいたけ	16.2	20.1	20,863	
カネコ種苗	6.3	7.2	11,613	
サカタのタネ	25.7	26.8	107,334	
ホクト	18.1	21	39,081	
ホクリヨウ	3	2.6	2,015	
鉱業 (0.3%)				
住石ホールディングス	38.9	28.5	9,547	
日鉄鉱業	4.8	9.4	36,190	
三井松島ホールディングス	9.3	10.7	33,598	
I N P E X	822	870.9	1,269,772	
石油資源開発	26.1	27.3	123,532	
K&Oエナジーグループ	9.6	10.7	25,005	
建設業 (2.1%)				
ショーボンドホールディングス	29.8	32.1	186,822	
ミライト・ワン	71.5	77.9	132,507	
タマホーム	13.5	14.8	57,572	
サンヨーホームズ	2.6	2.2	1,579	
日本アクア	8.8	7.6	6,855	
ファーストコーポレーション	5.4	4.7	4,450	
ベステラ	4.5	4	3,736	
R o b o t H o m e	37	40.1	9,343	
キャンディル	3.6	3.3	1,914	
ダイセキ環境ソリューション	4.3	3.7	3,433	
第一カッター興業	5.3	6	7,596	
安藤・間	107.3	136.4	126,306	
東急建設	63.3	67.1	49,922	
コムシスホールディングス	71.6	79.7	210,886	
ビーアルホールディングス	29.5	37.4	14,473	
高松コンストラクショングループ	13	15.3	34,164	
東建コーポレーション	6.2	6.8	52,836	
ソネット	2.3	2	1,954	
銘柄	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ヤマウラ	10.4	11.9	14,518	
オリエンタル白石	74.7	84.6	28,171	
大成建設	136	154.1	736,598	
大林組	501	589.1	690,425	
清水建設	467.4	495.2	418,444	
飛島建設	13.7	18.2	21,166	
長谷工コーポレーション	147.7	170	284,750	
松井建設	19.2	15.4	11,226	
銭高組	2.1	1.6	5,848	
鹿島建設	367.1	365.2	677,446	
不動テトラ	10.9	11.4	20,816	
大末建設	5.4	4.7	5,856	
鉄建建設	10.9	11.8	23,871	
西松建設	31.1	27.9	101,416	
三井住友建設	115.7	132.8	52,190	
大豊建設	7.5	6.8	27,132	
佐田建設	11	8.2	4,050	
ナカノフドー建設	12.3	9.1	3,812	
奥村組	28.9	26.7	94,117	
東鉄工業	22.6	22.7	63,060	
イチケン	3.7	2.9	5,649	
富士ビー・エス	6.6	5.7	2,530	
浅沼組	5.7	13.2	41,976	
戸田建設	207.7	202.7	168,241	
熊谷組	25.4	27.6	81,502	
北野建設	3.1	2.4	7,848	
植木組	4.4	3.6	4,838	
矢作建設工業	21.9	22.4	22,713	
ピーエス三菱	16.9	20.9	14,400	
日本ハウスホールディングス	34.9	32.7	12,851	
大東建託	52.5	—	—	
新日本建設	21.8	23.1	24,578	
東亜道路工業	2.7	6.6	30,459	
日本道路	4.5	3.3	26,862	
東亜建設工業	12.2	14.1	42,582	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本国土開発	46.6	49.4	30,825
若築建設	8.3	7.3	33,251
東洋建設	57.5	53.3	52,020
五洋建設	198.6	233.5	159,013
世紀東急工業	24.6	21.2	26,712
福田組	5.5	6.2	30,163
住友林業	125	126.4	374,776
日本基礎技術	13.6	7.7	4,188
巴コーポレーション	21.4	14.3	6,835
大和ハウス工業	451.3	460.3	1,603,224
ライト工業	30.1	30.5	61,610
積水ハウス	533.4	516	1,468,536
日特建設	10.6	15.7	16,061
北陸電気工事	10.2	11.3	10,034
ユアテック	29.4	36.3	30,455
日本リーテック	10.4	14.5	20,111
四電工	5.4	6.9	13,496
中電工	22.6	25.6	57,676
関電工	83.4	90.3	96,982
きんでん	111.2	116	216,456
東京エネシス	16.4	16.4	15,465
トーエネック	5.2	5.5	20,047
住友電設	12.7	15.7	45,388
日本電設工業	26.1	27.1	54,254
エクシオグループ	75.2	75.9	194,531
新日本空調	12.7	9.2	18,252
九電工	37.2	40.1	143,758
三機工業	33.3	36.5	55,845
日揮ホールディングス	153.7	162.9	272,857
中外炉工業	5	5.4	10,027
ヤマト	14.1	10.7	10,614
太平電業	10.7	10.2	43,554
高砂熱学工業	44	39.7	95,677
三晃金属工業	2	1.6	6,344
朝日工業社	6.7	6.8	17,408
明星工業	29.6	28.3	25,696
大気社	23.8	19	72,200
ダイダン	10.8	10.8	27,248
日比谷総合設備	15.7	14.1	32,232
フィル・カンパニー	2.8	2.9	2,523

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テスホールディングス	14.3	17.8	21,324
インフロニア・ホールディングス	209	172.6	205,739
レイズネクスト	23.9	23.8	34,771
食料品 (3.6%)			
ニッポン	45.4	44.6	79,432
日清製粉グループ本社	175.3	152.9	252,590
日東富士製粉	2.4	2.9	13,441
昭和産業	14.7	14.4	38,232
鳥越製粉	13.7	10.3	6,489
中部飼料	18	22.9	25,029
フィード・ワン	20.9	24.2	18,367
東洋精糖	2.8	2.4	2,263
日本甜菜製糖	8.6	9.6	16,320
DM三井製糖ホールディングス	14.4	16.4	37,752
塩水港精糖	19.6	15.4	3,110
ウエルネオシュガー	7.8	8.5	14,917
森永製菓	36.7	30.2	122,612
中村屋	3.7	4.1	12,915
江崎グリコ	42.9	47.3	170,280
名糖産業	6.8	6.5	11,355
井村屋グループ	8.9	9	20,898
不二家	9.2	11.3	28,238
山崎製パン	115.7	110.7	217,193
第一屋製パン	3.2	2.4	964
モロゾフ	5.1	5.3	19,795
亀田製菓	9.1	10.5	46,200
寿スピリッツ	15.3	17.6	171,072
カルビー	74.8	75.7	212,111
森永乳業	29.5	30.1	154,112
六甲バター	11.6	12.1	17,169
ヤクルト本社	115.9	118.2	1,193,820
明治ホールディングス	100.5	205	681,625
雪印メグミルク	38.3	40	79,720
プリマハム	20.5	22.2	50,460
日本ハム	61	64.7	255,241
林兼産業	5	3.9	1,883
丸大食品	15.7	16.6	25,248
S F o o d s	14.8	18.2	55,965
柿安本店	5.7	6.4	14,374
伊藤ハム米久ホールディングス	105.8	126.3	92,830

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サッポロホールディングス	53.4	54.4	204,544
アサヒグループホールディングス	369.2	382.1	2,001,057
キリンホールディングス	603.7	746.3	1,578,797
宝ホールディングス	104.8	112.9	118,319
オエノンホールディングス	45.5	49.4	14,276
養命酒製造	4.8	5.4	10,260
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	111.8	129.6	193,622
サントリー食品インターナショナル	109.9	116.4	586,656
ダイドールグループホールディングス	8.4	9.4	47,564
伊藤園	49.9	56	227,360
キーコーヒー	15.8	18.5	38,757
ユニカフェ	4.9	4.3	3,917
ジャパンフーズ	2.3	2	2,240
日清オイリオグループ	20	23.3	78,987
不二製油グループ本社	35.6	38.5	80,542
かどや製油	1.7	1.5	5,370
J-オイルミルズ	15.3	16.8	27,031
キッコーマン	111.6	109.6	853,784
味の素	345.6	399.3	1,922,230
ブルドックソース	6.6	8.8	18,057
キュービー	81.5	88.9	204,025
ハウス食品グループ本社	58	50.6	152,306
カゴメ	62.3	77.1	263,296
焼津水産化学工業	7.5	5	4,275
アリアケジャパン	15	14.4	78,624
ビエトロ	2.1	1.9	3,456
エバラ食品工業	3.6	4.4	13,332
やまみ	1.4	1.2	1,692
ニチレイ	70.4	75.8	228,158
東洋水産	77	83.6	505,780
イートアンドホールディングス	6.2	7	15,792
大冷	1.8	1.6	3,105
ヨシムラ・フード・ホールディングス	8.5	10.5	10,048
日清食品ホールディングス	60	58.1	719,859
永谷園ホールディングス	7.3	8.1	17,496
一正蒲鉾	6.8	5.5	4,361
フジッコ	15.3	17	32,725
ロック・フィールド	17.2	18.5	27,842
日本たばこ産業	880.6	1,088.7	3,250,313
ケンコーマヨネーズ	8.9	11.4	14,307

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
わらべや日洋ホールディングス	10.4	12.2	28,609
なとり	9.2	10.4	20,415
イフジ産業	2.9	2.2	2,347
ビックスコーポレーション	7.8	—	—
ファーマフーズ	20.7	23.7	41,783
ユウグレナ	84	106.9	95,247
紀文食品	12.8	12.9	14,293
ビックスホールディングス	—	9.7	11,339
ミヨシ油脂	6.1	4.5	4,504
理研ビタミン	16	14.3	28,843
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	16.7	15.5	27,822
グンゼ	9.9	11.9	55,216
東洋紡	63.3	72.7	76,480
ユニチカ	44	50.8	10,820
富士紡ホールディングス	6.9	6.6	21,153
倉敷紡績	13	12.6	31,437
シキボウ	8.4	7.3	7,387
日本毛織	45.4	44.4	45,288
ダイトウボウ	26.1	21.3	1,980
トーア紡コーポレーション	5.9	5.1	1,810
ダイドリーミテッド	21.7	18.8	5,358
帝国繊維	17.6	19	32,889
帝人	147.5	161.6	244,500
東レ	1,105.2	1,127.2	857,911
住江織物	3	2.7	6,247
日本フェルト	9.1	7.2	3,016
イチカワ	2	1.6	2,177
日東製網	1.7	1.4	1,986
アツギ	12	7.6	3,199
ダイニック	5.8	3.4	2,451
セーレン	31.7	32.5	74,587
ソトー	5.8	4.1	3,407
東海染工	1.8	1.3	1,462
小松マテーレ	25.6	24.4	16,689
ワコールホールディングス	37.8	32.4	87,480
ホギメディカル	21	22.6	77,066
クラウディアホールディングス	3.8	3	1,659
T S Iホールディングス	51.9	56.6	37,865
マツオカコーポレーション	5	3.5	4,977

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワールド	21	21.6	32,983
三陽商会	7.5	5	8,175
ナイガイ	5.4	4.3	1,143
オンワードホールディングス	93.6	109.1	41,458
ルックホールディングス	5.1	3.7	8,288
ゴールドウイン	28.1	29.8	357,004
デサント	30	29	125,860
キング	7.6	5.7	3,260
ヤマトインターナショナル	13.3	10.3	2,894
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	9.3	7.5	22,537
王子ホールディングス	652.9	700.8	381,235
日本製紙	72.8	87.6	96,009
三菱製紙	22	15.7	6,656
北越コーポレーション	101.9	106.3	99,177
中越パルプ工業	6.1	5.3	5,490
巴川製紙所	4.8	4.1	2,808
大王製紙	74.4	74.3	83,959
阿波製紙	4	3.1	1,767
レンゴー	142.3	153.2	134,050
トーモク	9.2	9.7	18,265
ザ・バック	11.5	12.5	39,312
化学 (6.1%)			
北の達人コーポレーション	57.3	70.9	19,993
クラレ	228.4	267.5	334,107
旭化成	1,038.8	1,050.6	1,052,175
共和レザー	9.5	7.5	4,080
レゾナック・ホールディングス	139.6	162.6	352,516
住友化学	1,149.6	1,248	566,592
住友精化	6.9	7	31,395
日産化学	82.3	79.9	482,596
ラサ工業	5.7	6.5	14,527
クレハ	12.3	14.4	123,984
多木化学	5.9	6.5	28,307
テイカ	10.9	11.3	13,932
石原産業	27.4	30.4	36,571
片倉コープアグリ	3.6	2.7	4,568
日本曹達	19.5	18.1	87,513
東ソー	220.2	224.6	407,649
トクヤマ	50.1	54.3	117,396

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル硝子	25.5	27	80,163
東亜合成	84.8	84.4	103,221
大阪ソーダ	14	10.1	44,339
関東電化工業	33.1	32.5	33,475
デンカ	57	61.2	166,158
信越化学工業	268.2	1,398.4	5,555,843
日本カーバイド工業	5.7	5	6,730
堺化学工業	10.9	12.8	24,038
第一稀元素化学工業	14.5	15.3	15,483
エア・ウォーター	144	158.7	275,185
日本酸素ホールディングス	146.7	163.2	411,264
日本化学工業	4.8	5.6	10,388
東邦アセチレン	3.4	2.8	3,864
日本パーカラライジング	76.4	83.3	88,381
高圧ガス工業	24.5	24.4	18,885
チタン工業	1.8	1.6	2,300
四国化成ホールディングス	19.9	20	28,800
戸田工業	3.4	3.8	9,389
ステラ ケミファ	8.1	10	28,380
保土谷化学工業	4.8	4.8	15,432
日本触媒	25.6	25.6	139,520
大日精化工業	12.6	11.7	21,879
カネカ	39.2	38.4	141,312
三菱瓦斯化学	141.5	125.6	252,832
三井化学	138.6	138.7	484,063
J S R	149.3	157.1	486,224
東京応化工業	25.3	29.4	216,090
大阪有機化学工業	12.9	12.7	26,416
三菱ケミカルグループ	1,046	1,135.3	907,218
KHネオケム	25.8	28	66,836
ダイセル	225.8	247.4	270,655
住友ペークライト	24.4	24.9	127,488
積水化学工業	327.4	344.1	646,563
日本ゼオン	136.5	100.9	149,130
アイカ工業	42.4	42.5	128,562
UBE	75.5	86.7	188,919
積水樹脂	23.5	24.5	53,753
タキロンシーアイ	34.7	36.8	19,393
旭有機材	9.1	11.2	36,456
ニチバン	9.1	10.4	20,831

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リケンテクノス	36.9	36.2	21,901
大倉工業	7.8	7.8	16,543
積水化成成品工業	20.7	23.6	10,053
群栄化学工業	3.5	4	10,652
タイガースポリマー	8.2	6	2,940
ミライアル	5.1	4	6,044
ダイキアクシス	6.2	4.8	3,556
ダイキョーニシカワ	33.8	37.1	25,450
竹本容器	5.7	4.4	3,506
森六ホールディングス	8.3	8.5	16,677
恵和	4.4	10.9	14,780
日本化薬	118.4	128.5	160,239
カーリットホールディングス	15.1	15.1	10,630
日本精化	12	9.6	24,614
扶桑化学工業	13.8	15.6	58,266
トリケミカル研究所	16.5	22.5	50,040
ADEKA	70.3	58.7	136,184
日油	51.9	52	329,160
新日本理化	25.3	18	3,816
ハリマ化成グループ	11.5	9.2	7,939
花王	354	409.7	2,177,555
第一工業製薬	5.8	6	11,472
石原ケミカル	7.9	7.7	11,734
日華化学	5.4	5.3	4,499
ニイタカ	3.2	2.4	5,340
三洋化成工業	9.6	10.3	43,878
有機合成薬品工業	11.2	9.7	2,861
大日本塗料	19.1	20.5	18,388
日本ペイントホールディングス	602.2	744.4	911,145
関西ペイント	157	154.1	314,826
神東塗料	12.6	10.9	1,471
中国塗料	36.8	27.6	33,064
日本特殊塗料	11.2	8.3	8,889
藤倉化成	19.9	22.6	9,853
太陽ホールディングス	23.6	25.6	66,662
D I C	64.5	65.7	166,023
サカタインクス	31.8	37.4	41,551
東洋インキＳＣホールディングス	32.9	32.9	72,412
T & K T O K A	12.9	14.9	17,626
富士フイルムホールディングス	287.6	323.2	2,338,028

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
資生堂	304.8	351.7	2,320,164
ライオン	183.3	202.1	286,375
高砂香料工業	10.6	11.4	29,640
マンダム	33.5	36.4	57,694
ミルボン	20.2	25	142,250
ファンケル	66.2	73.7	169,583
コーセー	30.8	34.3	528,220
コタ	11.4	15.5	25,497
シーボン	2.1	1.7	2,720
ポーラ・オルビスホールディングス	69.8	86.3	179,331
ノエビアホールディングス	13.3	15	82,350
アジュパンホールディングス	3.7	3.2	2,960
新日本製薬	5.6	9.6	13,238
アクシージア	—	8.5	10,055
エステー	10.5	13	20,449
アグロ カネショウ	5.4	6.7	12,066
コニシ	26.2	28.1	60,724
長谷川香料	28.2	32.2	106,260
星光PMC	9.2	6.7	3,939
小林製薬	45.9	49	409,150
荒川化学工業	12.9	14.3	14,342
メック	11.9	13.9	37,099
日本高純度化学	4.3	4.2	10,571
タカラバイオ	42.8	45.4	78,587
J C U	17.7	18.8	63,544
新田ゼラチン	10	8.1	7,128
O A Tアグリオ	6.8	5.4	7,290
デクセリアルズ	42.6	48.7	127,983
アース製薬	13.5	15.3	77,724
北興化学工業	14.7	16.9	15,379
大成ラミック	4.8	5.3	15,650
クミアイ化学工業	60.9	66.9	60,812
日本農薬	29.2	30.9	21,321
アキレス	10.5	10.6	15,529
有沢製作所	23.3	27.4	35,181
日東電工	98.9	122.3	1,116,599
レック	20.7	24	21,144
三光合成	18.7	21.2	11,448
きもと	25	19.3	3,570
藤森工業	14	13.3	42,759

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前澤化成工業	10.1	10.9	17,603
未来工業	5.9	6	13,896
ウェーブブロックホールディングス	6.2	3.9	2,351
J S P	9.6	11.8	18,974
エフビコ	30.1	31.9	96,976
天馬	12.9	14.3	33,862
信越ポリマー	29.4	31.1	42,140
東リ	39.6	29.4	9,172
ニフコ	54.6	60.8	237,120
バルカー	13.3	14.1	49,632
ユニ・チャーム	315.4	350.9	1,816,258
ショーエイコーポレーション	4.4	3.8	2,150
医薬品 (5.5%)			
協和キリン	182.9	203.5	612,535
武田薬品工業	1,286.2	1,490.7	6,819,952
アステラス製薬	1,399.1	1,591.3	3,334,569
住友ファーマ	101.1	125	100,250
塩野義製薬	200.5	212.4	1,283,745
わかもと製薬	18.3	12.3	3,050
日本新薬	40.5	39.7	246,934
中外製薬	511.8	527.3	1,886,679
科研製薬	24.9	28.9	109,675
エーザイ	190.9	204.9	1,658,665
ロート製薬	82	163.2	456,307
小野薬品工業	357.9	325	846,462
久光製薬	40.4	37.4	142,494
持田製薬	19.7	19.3	68,418
参天製薬	298.6	306.9	353,548
扶桑薬品工業	5.6	5.3	10,806
日本ケミファ	1.9	1.3	2,359
ツムラ	49.4	53	142,570
日医工	49.6	—	—
キッセイ薬品工業	27.2	26	75,010
生化学工業	28.9	32.1	26,996
栄研化学	27.3	27.3	43,024
日本水産	6	—	—
鳥居薬品	8.8	9	30,195
J C R ファーマ	46.1	57	82,251
東和薬品	23.6	25.9	50,271
富士製薬工業	9.6	12.4	15,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼリア新薬工業	27.9	23.4	57,751
そーせいグループ	—	57.9	162,872
第一三共	1,253.1	1,467.5	6,503,960
杏林製薬	31.7	36.5	63,583
大幸薬品	24.7	30.6	11,750
ダイト	10.5	11.8	29,924
大塚ホールディングス	330.7	385.4	1,820,244
大正製薬ホールディングス	36	37.4	220,660
ペプチドリーム	85.9	81.7	152,370
あすか製薬ホールディングス	17.6	17.3	22,628
サワイグループホールディングス	34.4	38.5	151,690
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	138.2	151.9	14,126
ニチレキ	19.9	19.9	35,302
ユシロ化学工業	8.2	8.7	7,699
ビービー・カストロール	5.8	5.1	4,630
富士石油	41	34.4	8,909
MORESCO	5.4	4.3	4,945
出光興産	176.6	187.1	543,338
ENEOSホールディングス	2,461.7	2,857.3	1,372,646
コスモエネルギーホールディングス	53.1	66.6	289,710
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	89	95.8	284,334
TOYO TIRE	83.5	96.8	156,719
ブリヂストン	459.3	537.9	2,946,078
住友ゴム工業	142.6	165.2	210,134
藤倉コンポジット	13.1	9.3	9,653
オカモト	9.1	9.3	38,548
フコク	7.2	8.8	9,574
ニッタ	16.4	17.1	53,865
住友理工	31.7	32.7	25,473
三ツ星ベルト	19.9	24.6	97,416
パンドー化学	26.4	26.7	29,850
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	23	19	35,967
AGC	146.4	171.4	889,566
日本板硝子	77.1	85.9	56,350
石塚硝子	2.7	2	3,118
日本山村硝子	6	4.9	3,513
日本電気硝子	64.1	68.8	173,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オハラ	6.5	8	9,312
住友大阪セメント	29	23.7	90,771
太平洋セメント	93	107.3	264,279
日本ヒューム	15.4	14.7	11,833
日本コンクリート工業	31.3	32.7	8,698
三谷セキサン	7.3	7.1	35,997
アジアパイルホールディングス	24.5	26.3	20,145
東海カーボン	133.3	141.3	174,788
日本カーボン	8.4	9.7	40,934
東洋炭素	10.3	10.5	44,835
ノリタケカンパニーリミテド	8.8	8.4	39,606
TOTO	110.9	111.2	512,076
日本碍子	171.9	195.9	342,041
日本特殊陶業	121	128.2	334,858
ダントーホールディングス	10.7	9.2	5,888
MARUWA	5.7	6.2	109,616
品川リフラクトリーズ	3.8	4.7	22,090
黒崎播磨	2.8	3.4	21,862
ヨータイ	10.4	11.2	16,654
東京窯業	19.3	12	4,212
ニッカー	7.2	5.9	3,658
フジミインコーポレーテッド	13.1	13.4	99,294
クニミネ工業	5.1	3.8	3,556
エーアンドエーマテリアル	2.8	2.4	2,431
ニチアス	36.8	42.6	117,533
ニチハ	22.1	21.1	62,245
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	708.2	775.9	2,191,917
神戸製鋼所	295.4	348.5	360,349
中山製鋼所	24.6	35.7	30,523
合同製鐵	8.4	8.6	27,606
JFEホールディングス	416.2	463.1	850,251
東京製鐵	52.5	48.7	64,576
共英製鋼	17.5	19.7	35,755
大和工業	28.6	28.6	157,872
東京鐵鋼	7	8.2	21,213
大阪製鐵	8.6	8	10,672
淀川製鋼所	20.1	19.7	56,696
中部鋼板	—	14.2	29,592
丸一鋼管	49.8	52.8	164,208

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
モリ工業	4.5	3.1	10,664
大同特殊鋼	25	21.8	113,796
日本高周波鋼業	6	4.5	1,530
日本冶金工業	11.5	12.7	57,912
山陽特殊製鋼	15.7	17.1	45,691
愛知製鋼	9.1	10	28,000
日立金属	174.3	—	—
日本金属	4.1	2.9	2,763
大太平洋金属	9.9	12.3	20,651
新日本電工	99.5	110.7	38,745
栗本鐵工所	7.1	8.2	17,088
虹技	2.2	1.6	1,896
日本鑄鉄管	1.7	1.3	1,389
三菱製鋼	10.4	10.9	13,134
日亜鋼業	20.2	13.7	4,452
日本精線	2.6	2.4	10,824
エンビプロ・ホールディングス	10.7	9.3	5,673
シンニッタン	19.6	14.5	3,596
新家工業	3.8	2.9	6,034
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	22.9	24.7	34,975
日本軽金属ホールディングス	40.9	46.7	66,781
三井金属鉱業	43.7	50.4	165,312
東邦亜鉛	8.7	10.2	19,135
三菱マテリアル	102.4	115.6	263,221
住友金属鉱山	197	200.9	1,016,554
DOWAホールディングス	42	38.9	175,828
古河機械金属	26	25.4	34,315
大阪チタニウムテクノロジーズ	18.7	25.4	69,723
東邦チタニウム	29	31.3	50,737
UACJ	23.7	24.3	66,946
CKサンエツ	3.3	4.2	18,144
古河電気工業	49.1	57.7	146,673
住友電気工業	591.7	598.4	1,046,601
フジクラ	180.4	185.8	174,094
SWCC	14.1	19.4	34,648
東京特殊電線	2.3	—	—
タツタ電線	28.5	35.3	25,239
カナレ電気	2.4	2.1	2,902
平河ヒューテック	9	10	15,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョービ	18.8	18.5	29,359
アーレスティ	17.2	14.9	8,686
アサヒホールディングス	64.8	70.1	139,919
金属製品 (0.5%)			
稲葉製作所	8.8	9	13,095
宮地エンジニアリンググループ	4.8	4.8	19,176
トーカロ	41.7	47.6	62,403
アルファCo	6	4.9	5,066
SUMCO	255	329.9	628,459
川田テクノロジーズ	3.2	4.1	16,912
RS Technologies	5.3	11.6	34,916
ジェイテックコーポレーション	2.1	1.8	4,381
信和	10	7.4	5,320
東洋製織グループホールディングス	96.2	114.7	226,532
ホッカンホールディングス	8.4	9.3	12,927
コロナ	8.6	9.7	9,399
横河ブリッジホールディングス	26.2	21.7	48,911
駒井ハルテック	2.9	2.2	4,030
高田機工	1.4	1.1	2,956
三和ホールディングス	152.6	159.6	242,911
文化シャッター	50.1	49.9	57,235
三協立山	20.3	19.8	13,642
アルインコ	11.4	13.2	13,120
東洋シャッター	3.6	3.1	1,705
LIXIL	254.7	252.5	509,545
日本フィルコン	10.9	8.8	4,180
ノーリツ	29.3	25.5	47,506
長府製作所	16.5	17.5	44,117
リンナイ	29.7	94.3	308,361
ダイニチ工業	7.7	6.7	4,891
日東精工	19.6	25.1	15,386
三洋工業	2	1.5	2,908
岡部	28.4	27.9	21,817
ジーテクト	19.3	19.3	28,892
東プレ	28.4	30.5	43,066
高周波熱錬	26.3	26.7	19,491
東京製綱	9.9	10.2	11,974
サンコール	13.8	12	6,960
モリテック スチール	12.6	9.9	2,960
バイオラックス	22.6	23.9	51,074

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチワン	15.4	17.8	11,783
日本発條	144.7	153.3	154,679
中央発條	7.8	12.8	9,152
アドパネクス	2.1	1.6	1,657
立川ブラインド工業	6.9	7.8	9,999
三益半導体工業	12.6	13.4	35,697
機械 (5.4%)			
日本ドライケミカル	3.9	3.2	5,865
日本製鋼所	46.6	46.7	116,283
三浦工業	67.9	70.8	257,004
タクマ	52	52.1	76,013
ツガミ	34.7	37.7	54,702
オークマ	17.7	17	105,400
芝浦機械	18.3	16.9	54,080
アマダ	255.4	270.7	349,744
アイダエンジニアリング	40	34.9	31,026
TAKISAWA	4.7	3.5	4,648
FUJI	71.2	73.7	173,710
牧野フライス製作所	17.3	18.8	91,556
オーエスジー	73.9	81	157,545
ダイジェット工業	1.8	1.3	1,137
旭ダイヤモンド工業	41.5	47.4	43,892
DMG森精機	93.9	102.8	228,113
ソディック	35.2	46.8	35,614
ディスコ	23.8	81.6	1,361,088
日東工器	8.5	8.2	16,933
日進工具	12.7	14.2	16,528
パンチ工業	13.6	11.9	6,830
富士ダイス	8.1	6.2	4,619
豊和工業	8.3	7.2	6,170
ニデックオーケーケー	5.9	—	—
東洋機械金属	10.5	9.1	6,106
津田駒工業	3	2.4	1,188
エンシェウ	3.6	2.8	1,929
島精機製作所	23.6	27	49,680
オプトラン	20.3	25.1	51,580
NCホールディングス	3.7	2.7	5,335
イワキポンプ	10.3	11.3	14,757
フレュー	14.4	17.8	20,630
ヤマシンフィルタ	30.2	40.5	13,608

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日阪製作所	18.8	16.4	15,596
やまびこ	29.9	27.7	37,893
野村マイクロ・サイエンス	5.5	5.7	25,507
平田機工	7.5	8.1	55,971
PEGASUS	16.4	18.7	11,631
マルマエ	6.6	7.4	11,988
タツモ	7.5	9.3	17,298
ナブテスコ	90.2	106.5	337,605
三井海洋開発	17.2	21.3	31,225
レオン自動車	17.3	17.8	22,890
SMC	47.9	55	3,834,050
ホソカワミクロン	11.1	11.9	35,295
ユニオンツール	6	7.5	24,675
オイレス工業	22.1	23.7	41,143
日精エー・エス・ピー機械	5.7	6.7	28,609
サトーホールディングス	21.3	24.1	55,381
技研製作所	14.3	15.9	33,708
日本エアータック	7.4	8.6	9,554
カワタ	5	3.8	3,298
日精樹脂工業	10.9	12.6	12,864
オカダアイヨン	5.1	4.1	7,486
ワイエイシイホールディングス	6.4	5.6	16,340
小松製作所	741.6	794.8	2,653,042
住友重機械工業	91.6	100.4	330,818
日立建機	65.6	67.6	225,108
日工	21.7	25.1	16,139
巴工業	6.2	7.3	17,833
井関農機	14.4	15.9	19,350
TOWA	14	17.3	36,745
丸山製作所	3.1	2.2	4,100
北川鉄工所	7	6.7	8,194
ローツェ	8.1	8.9	88,110
タカキタ	5.5	3.7	1,665
クボタ	792.7	897.7	1,890,556
住原実業	7.5	8.1	24,219
三菱化工機	5.1	5.5	13,508
月島ホールディングス	28.6	22.9	26,266
帝国電機製作所	11.1	11.9	28,845
東京機械製作所	6.7	3.1	1,689
新東工業	34.2	34.3	35,637

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	13.8	15.9	41,848
アイチ コーポレーション	23.3	23.6	19,871
小森コーポレーション	40.5	39.3	41,736
鶴見製作所	12.2	13	30,667
住友精密工業	2.4	—	—
日本ギア工業	5.8	4.4	2,103
酒井重工業	2.8	2.1	9,030
住原製作所	65.5	69.4	424,034
石井鐵工所	2.2	1.5	3,459
西島製作所	14.3	14.6	24,017
北越工業	14.8	17.1	22,230
ダイキン工業	198.6	202.5	5,174,887
オルガノ	4.7	23.3	76,424
トーヨーカネツ	6	6.4	17,542
栗田工業	86.6	94.9	530,491
椿本チエイン	21.4	24	83,400
大同工業	7	5.3	3,853
木村化工機	13.3	12.9	9,391
アネスト岩田	25.5	28.8	30,153
ダイフク	85.8	262.4	679,353
サムコ	4.2	4.5	22,815
加藤製作所	7.8	6.2	8,153
油研工業	2.7	2	4,014
タダノ	83.3	89.5	93,706
フジテック	55.8	59.5	218,960
CKD	46	46.9	99,287
キトー	13.5	—	—
平和	45.6	56.4	149,911
理想科学工業	12.7	15.1	34,609
SANKYO	35.4	33.3	195,138
日本金銭機械	16.6	18.6	23,268
マースグループホールディングス	10.4	10	29,010
フクシマガリレイ	10.8	12.5	67,625
オーイズミ	5.7	4.9	2,846
ダイコク電機	7.5	9.3	26,123
竹内製作所	24.9	30.8	115,038
アマノ	42.8	48.1	138,191
JUKI	22.8	26.3	15,648
ジャノメ	13.9	17.2	10,646
マックス	20.9	20.9	46,753

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	41	40.7	114,000
新晃工業	15.2	17.1	31,173
大和冷機工業	23.6	26	37,440
セガサミーホールディングス	162.3	136.4	368,280
日本ビストンリング	6	4.4	6,032
リケン	6.7	6.7	18,190
T P R	20.8	19.4	27,354
ツバキ・ナカシマ	35.9	41.8	41,340
ホシザキ	47.8	109.2	538,356
大豊工業	13.3	14.7	11,421
日本精工	298.8	311.6	243,982
NTN	333.7	334.4	103,664
ジェイテクト	151.2	150.9	175,345
不二越	13.1	12.5	48,437
日本トムソン	42.3	41.5	24,402
THK	92.4	97.9	293,700
ユースン精機	12.7	13.4	9,661
前澤給装工業	11.7	11.9	13,018
イーグル工業	19.4	18.8	24,665
前澤工業	10.5	7.5	5,857
日本ビラー工業	15.7	15.7	58,482
キッツ	52.1	62.5	58,750
マキタ	194.4	211	787,030
三井E&S	59.1	78.9	44,499
日立造船	135.5	139	117,455
三菱重工業	251.4	296.6	1,633,672
I H I	102.2	106.9	375,219
サノヤスホールディングス	19.6	17.7	2,371
スター精密	23.6	32	56,768
電気機器 (17.8%)			
日清紡ホールディングス	94.5	138.1	143,347
イビデン	83.5	97.3	585,746
コニカミノルタ	349.1	378.9	207,637
ブラザー工業	195.4	226.6	457,958
ミネベアミツミ	274.9	295.1	764,604
日立製作所	787.1	824.9	6,436,694
東芝	286	326.5	1,438,885
三菱電機	1,600.1	1,753.2	3,051,444
富士電機	96.1	103.1	586,639
東洋電機製造	5.8	4.3	4,588

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安川電機	171.6	201	1,143,690
シンフォニアテクノロジー	18.7	18.7	32,930
明電舎	26.2	25.7	48,932
オリジン	4	2.9	3,706
山洋電気	6.8	7.3	51,684
デンヨー	13.2	12.9	25,271
PHCホールディングス	25.2	23.7	33,701
ソシオネクスト	—	23.3	271,445
東芝テック	17.6	25.3	94,748
芝浦メカトロニクス	2.9	3.3	50,787
マブチモーター	37.9	42.1	163,769
ニデック	403.9	412.7	2,836,899
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	6.7	12.4	6,299
トレックス・セミコンダクター	7.8	8	18,336
東光高岳	9.1	10.2	21,562
ダブル・スコープ	47.1	55.5	64,824
ダイヘン	17	15.3	70,456
ヤーマン	26.7	29.3	33,548
JVCケンウッド	133.3	154.5	81,421
ミマキエンジニアリング	14.7	16.1	10,980
I - P E X	7.6	9.4	13,893
日新電機	38.3	—	—
大崎電気工業	29.2	40.2	23,074
オムロン	136.2	155.4	1,267,597
日東工業	20.6	22.9	63,730
I D E C	20.3	25	86,500
正興電機製作所	4.9	5	5,090
不二電機工業	3	2.6	2,901
ジーエス・ユアサ コーポレーション	51.9	55.7	139,027
サクサホールディングス	3.8	2.7	5,829
メルコホールディングス	3.9	4.3	14,491
テクノメディカ	3.7	4.1	7,425
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.6	5.7	5,261
日本電気	203.3	239.9	1,470,587
富士通	147.2	169	3,020,875
沖電気工業	65	76.7	57,908
岩崎通信機	6.7	5.8	4,790
電気興業	8.3	6.8	15,721
サンケン電気	14.9	15.8	170,008
ナカヨ	2.8	2.1	2,381

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイホン	8.6	10.3	22,896
ルネサスエレクトロニクス	888.9	1,106.8	2,065,842
セイコーエプソン	196.3	217.6	438,464
ワコム	126.9	129	94,428
アルバック	32.6	40.3	219,635
アクセル	6.6	4.9	6,850
E I Z O	12.3	12.4	54,870
日本信号	39.4	38.6	44,621
京三製作所	34.1	35.5	15,194
能美防災	20.6	22.9	41,586
ホーチキ	11.2	12.7	20,751
星和電機	7.2	5.2	2,506
エレコム	37.5	40.5	52,245
パナソニック ホールディングス	1,745.4	2,003.7	2,598,798
シャープ	176.2	204.3	202,665
アンリツ	105.4	119.5	146,387
富士通ゼネラル	44.4	48.1	163,299
ソニーグループ	1,025.1	1,188.1	14,875,012
TDK	237	268.6	1,309,425
帝国通信工業	7.2	7.6	11,719
タムラ製作所	61.7	72.8	58,385
アルプスアルパイン	141.1	151.5	183,921
池上通信機	4.8	4.2	2,469
日本電波工業	16.4	20.3	24,035
鈴木	8.1	9	9,252
メイコー	17.7	18.5	49,302
日本トリム	3.1	3.8	11,377
ローランド ディー. ジー.	9.6	9.3	32,503
フォスター電機	16.1	15.7	19,342
SMK	3.8	4.1	9,872
ヨコオ	11.7	13.5	27,675
ティアック	26	20.4	2,366
ホシデン	38.4	39.6	73,933
ヒロセ電機	24.6	28.1	527,156
日本航空電子工業	36	34.8	86,443
TOA	17.5	19.3	16,501
マクセル	31.6	34.3	50,626
古野電気	19.4	22	20,878
ユニデンホールディングス	3.6	—	—
スミダコーポレーション	15.3	15.5	25,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイコム	5.8	6.5	18,440
リオン	6	7	12,999
本多通信工業	12.7	—	—
横河電機	159.2	185.6	458,803
新電元工業	6.1	6.5	23,042
アズビル	95.9	117.3	457,470
東亜ディーケーケー	8.1	6.1	5,111
日本光電工業	66.1	77.6	299,536
チノー	5.2	7	15,015
共和電業	15.7	12.2	4,392
日本電子材料	8.1	11.1	15,617
堀場製作所	29.5	37.4	285,736
アドバンテス	121.7	132.3	1,514,835
小野測器	6.6	4.8	2,212
エスベック	12.9	13.4	27,818
キーンエンス	148.3	168	10,770,480
日置電機	7.8	8.8	80,520
シスメックス	131.4	144.9	1,305,549
日本マイクロニクス	27.1	27.7	35,151
メガチップス	14.5	13.8	45,816
OBARA GROUP	7.1	9.2	37,168
澤藤電機	2	1.5	1,696
原田工業	7.7	5.7	4,662
コーセル	18.1	20.2	22,624
イリソ電子工業	13.7	15.4	69,916
オプテックスグループ	26.8	30.8	64,680
千代田インテグレ	6.6	5.8	13,740
アイ・オー・データ機器	1.5	—	—
レーザーテック	70.3	77	1,372,140
スタンレー電気	111.3	119.5	352,883
岩崎電気	5.7	1.5	6,675
ウシオ電機	81.7	85.3	148,677
岡谷電機産業	11.6	10.1	3,151
ヘリオス テクノ ホールディング	13.9	12	9,816
エノモト	4.5	3.3	5,656
日本セラミック	15.2	17.1	48,033
遠藤照明	7.5	5.8	8,027
古河電池	11.7	12.4	13,962
双信電機	7.8	5.3	1,998
山一電機	11.5	14.7	27,033

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
図研	10.6	14.6	50,443
日本電子	33.2	42.1	173,031
カシオ計算機	109.7	125.1	166,257
ファナック	143.6	824.3	3,829,697
日本シイエムケイ	31	35.7	17,136
エンブラス	4	4.9	20,727
大真空	21.5	20.5	14,227
ローム	71.5	77.6	867,568
浜松ホトニクス	114.6	134.8	996,172
三井ハイテック	15.4	17.4	145,986
新光電気工業	48.1	59.4	244,431
京セラ	230.2	260.9	1,881,089
太陽誘電	77.2	81.8	331,290
村田製作所	469.3	509.4	3,930,530
双葉電子工業	28	32	16,800
北陸電気工業	6.1	4.9	6,281
ニチコン	48.9	34.3	47,162
日本ケミコン	15.5	16.6	35,789
KOA	24	25.4	43,459
市光工業	19.6	24.2	12,801
小糸製作所	87.1	202	531,260
ミツバ	28.6	31.5	18,868
SCREENホールディングス	27.5	28.7	327,754
キャノン電子	15	18.6	35,340
キャノン	813.1	921.5	2,966,308
リコー	432.6	421.1	439,207
象印マホービン	43	50.2	89,757
MUTOHホールディングス	2.1	1.8	3,090
東京エレクトロン	103.8	355.5	5,556,465
イノテック	—	11.2	15,579
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	63.6	70.7	151,580
芦森工業	3.1	2.4	3,588
ユニプレス	25.2	30.1	29,106
豊田自動織機	126.9	122.8	977,488
モリタホールディングス	26.2	29.5	46,728
三櫻工業	22.6	25.6	17,305
デンソー	347	346.4	2,830,088
東海理化電機製作所	43.1	47.3	89,728
川崎重工	116.6	126.6	363,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
名村造船所	46.8	33.5	14,137
日本車輛製造	5.7	6.5	13,390
三菱ロジスネクスト	21.7	26.8	31,141
近畿車輛	2.5	1.8	2,737
日産自動車	1,929.9	2,385.8	1,210,077
いすゞ自動車	500.4	488.3	796,417
トヨタ自動車	8,013.7	9,222.4	17,813,065
日野自動車	204.3	216.5	117,992
三菱自動車工業	605.7	655.2	312,530
エフテック	11.1	9	6,903
レシップホールディングス	6.5	5.1	2,437
GMB	2.9	2.6	4,893
ファルテック	2.9	2.1	1,291
武蔵精密工業	36.5	41	74,579
日産車体	24	29.6	26,965
新明和工業	45.1	52.8	67,742
極東開発工業	29	27.7	49,527
トビー工業	13	13.6	26,656
ティラド	4	4.2	10,248
タチエス	28.1	26.6	33,622
NOK	73.3	65.2	122,706
フタバ産業	39.4	45	20,745
KYB	16.1	16.2	70,308
大同メタル工業	31.4	32.8	17,515
プレス工業	77.1	75	40,875
ミクニ	20.2	15	5,175
太平洋工業	33.2	38.5	46,392
河西工業	20.1	17.4	3,532
アイシン	119.8	129.6	513,216
マツダ	502.9	555.6	680,610
今仙電機製作所	10.7	8.3	5,951
本田技研工業	1,257.9	1,365.3	4,987,440
スズキ	357.7	308.5	1,494,065
SUBARU	456	531.4	1,178,645
安永	7.5	5.7	5,814
ヤマハ発動機	213.5	264	912,120
TBK	17.4	12.9	3,715
エクセディ	24.7	27.5	57,255
豊田合成	50.7	49	114,415
愛三工業	25.6	27.7	26,425

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
盟和産業	2.3	1.8	1,751
日本プラス	12.5	10.2	4,365
ヨロズ	14.4	15.7	13,957
エフ・シー・シー	26.7	29.8	51,613
シマノ	63.9	68.7	1,443,387
ティ・エス テック	69.1	76.9	143,956
ジャムコ	9.6	7.1	10,131
精密機器 (2.6%)			
テルモ	463.1	516.6	2,137,690
クリエートメディック	4.9	4.2	3,792
日機装	46.6	39.1	36,832
日本エム・ディ・エム	9.4	10	9,730
島津製作所	205.6	204.6	857,274
JMS	13.4	15.5	8,215
クボテック	3.5	3	621
長野計器	11.5	12.2	15,835
ブイ・テクノロジー	7.2	8.2	25,297
東京計器	10.4	12.9	15,944
愛知時計電機	6.7	6.5	10,094
インターアクション	8.2	8	10,712
オーバル	14.6	11.5	5,060
東京精密	26.9	36.8	189,520
マニー	63.4	67.2	114,374
ニコン	243.5	242.8	354,730
トプコン	76.9	88.4	174,413
オリンパス	836.2	1,033.8	2,510,066
理研計器	12.4	10.4	53,768
タムロン	12.3	12.6	43,659
HOYA	319.3	358.7	5,358,978
シード	7.6	6.6	3,907
ノーリツ鋼機	14.7	15.9	36,840
A&Dホロンホールディングス	18.4	24.5	32,609
朝日インテック	179.4	187.7	473,379
シチズン時計	181	184.7	141,664
リズム	5.1	4.1	8,220
大研医器	12.9	9.8	4,880
メニコン	53.1	57.7	167,272
シンシア	1.7	1.2	720
松風	6.4	7.6	15,435
セイコーグループ	23.1	26	71,266

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニプロ	119.1	140	143,780
その他製品 (2.3%)			
KYORITSU	—	19.4	2,871
中本ボックス	4.6	4	6,312
スノーピーク	21.3	28.7	59,208
パラマウントベッドホールディングス	31.4	38.8	94,322
トランザクション	9.5	11.1	19,902
粧美堂	4.5	3.5	1,340
ニホンフラッシュ	13.6	15.7	16,877
前田工織	16.9	14.2	46,221
永大産業	20.2	13.9	3,085
アートネイチャー	14	17.3	13,372
パンダイナムコホールディングス	142.9	460.1	1,424,929
アイフィスジャパン	4.2	3.6	2,228
共立印刷	25.7	—	—
SHOEI	15	38	96,178
フランスベッドホールディングス	21	20.8	23,108
パイロットコーポレーション	26.2	26.3	119,402
萩原工業	10.3	11.2	14,235
フジシールインターナショナル	37.7	34	52,428
タカラトミー	67.6	77.6	117,952
広済堂ホールディングス	10.1	8.8	23,311
エステールホールディングス	3.8	3	1,824
タカノ	5.6	4.8	3,556
プロネクサス	12.7	13.9	13,802
ホクシン	11.5	10	1,360
ウッドワン	5	4.3	4,871
大建工業	9.2	10.2	24,592
凸版印刷	236.9	219.6	630,910
大日本印刷	188.1	183.5	722,072
共同印刷	4.5	4.7	13,338
NISSHA	31.9	31.9	60,354
光村印刷	1.4	1.1	1,376
TAKARA & COMPANY	9.8	10.7	26,279
アシックス	138.3	155	600,625
ツツミ	4.1	2.9	6,469
ローランド	11.4	12.4	53,010
小松ウオール工業	5	6.2	14,799
ヤマハ	95.2	105.9	568,683
河合楽器製作所	4.4	4.5	14,332

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリナップ	15.2	18.8	13,442
ビジョン	98.9	107	225,342
兼松サステック	1.1	—	—
キングジム	13.6	14.8	13,571
リンテック	33.8	33.7	75,184
イトーキ	30.2	34.4	28,792
任天堂	92.4	1,060.4	6,070,790
三菱鉛筆	25.3	23.8	42,768
タカラスタンダード	31.3	30.9	51,819
コクヨ	76.3	80.9	161,719
ナカバヤシ	14.1	18.1	8,706
グローブライド	13.8	13.6	33,864
オカムラ	52.8	50.6	76,659
美津濃	15.3	16.7	56,446
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	1,224.7	1,514	744,888
中部電力	487.9	618.9	973,529
関西電力	604.2	648.6	961,225
中国電力	249.2	267.5	194,740
北陸電力	146.1	158.5	106,195
東北電力	374.8	410.6	298,095
四国電力	143.6	143.4	118,448
九州電力	329.3	387.2	325,248
北海道電力	142.2	162.3	85,856
沖縄電力	34.7	39.3	44,016
電源開発	133.3	126.5	281,462
エフオン	9.9	10.9	7,335
イーレックス	23.1	29.8	53,729
レノバ	32.1	44.7	72,682
東京瓦斯	306.2	355.1	1,034,051
大阪瓦斯	289.3	340.2	764,769
東邦瓦斯	71.3	66.1	169,216
北海道瓦斯	8.1	10	20,870
広島ガス	30.3	35.4	13,310
西部ガスホールディングス	17.5	15.8	30,778
静岡ガス	41.3	38.3	44,313
メタウォーター	17	21	37,779
陸運業 (3.1%)			
SBSホールディングス	12.1	15	47,550
東武鉄道	156.4	184.5	662,355

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	51.1	55.5	148,684
東急	402.2	471	920,805
京浜急行電鉄	200.8	190.5	255,460
小田急電鉄	230.9	254.6	526,767
京王電鉄	80.6	88.8	459,984
京成電鉄	108	108.3	543,666
富士急行	18.6	20.7	110,124
新京成電鉄	3.8	—	—
東日本旅客鉄道	275.2	284.8	2,256,470
西日本旅客鉄道	190.1	214.6	1,289,102
東海旅客鉄道	129.1	129.4	2,171,979
西武ホールディングス	208.2	203.2	319,227
鴻池運輸	25.1	28.6	47,104
西日本鉄道	43.3	44.9	112,968
ハマキョウレックス	11.3	13.1	46,439
サカイ引越センター	7.5	8	38,600
近鉄グループホールディングス	151.8	167.7	785,674
阪急阪神ホールディングス	189.5	223.6	970,424
南海電気鉄道	67.7	80.1	260,325
京阪ホールディングス	66.1	92.4	350,658
神戸電鉄	3.7	4.6	14,881
名古屋鉄道	163.2	185.3	415,998
山陽電気鉄道	11.6	12.6	30,189
アルプス物流	10.8	13.4	16,535
ヤマトホールディングス	217.2	214.7	511,415
山九	39.7	42.7	217,343
丸運	8.3	6.4	1,555
丸全昭和運輸	11.9	10.4	35,984
センコーグループホールディングス	77.2	88.8	86,580
トナミホールディングス	3.5	3.7	17,186
ニッコンホールディングス	50.9	53.7	145,258
日本石油輸送	1.7	1.3	3,471
福山通運	23.6	12.8	47,296
セイノーホールディングス	98.5	104.4	158,270
エスライン	4.5	3.7	2,982
神奈川中央交通	3.8	4.7	15,087
日立物流	29.9	—	—
AZ-COM丸和ホールディングス	30.6	40.5	82,134
C&Fロジホールディングス	14.8	16.1	19,722
九州旅客鉄道	114.6	118.6	366,474

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SGホールディングス	282	321.8	681,894
NIPPON EXPRESSホールディング	51.1	62.6	519,580
海運業 (0.6%)			
日本郵船	129.6	448.6	1,440,006
商船三井	251.3	295.6	959,222
川崎汽船	47.7	126	436,590
NSユナイテッド海運	8.1	9	32,445
明治海運	17.1	12.7	7,772
飯野海運	68.2	61.6	51,312
共栄タンカー	2.7	2.4	2,196
乾汽船	10.2	21.3	35,102
空運業 (0.5%)			
日本航空	348	411.8	1,089,622
ANAホールディングス	385.5	456.3	1,375,288
バスコ	2.9	2.5	3,920
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	4.3	4.9	33,418
日新	12	12.7	29,273
三菱倉庫	46.2	36	124,380
三井倉庫ホールディングス	16	15.7	63,977
住友倉庫	51	45.2	104,231
澁澤倉庫	8.8	6.7	15,845
東陽倉庫	24.6	17.3	4,947
日本トランスシティ	31.8	33.7	22,376
ケイヒン	2.7	2.3	3,969
中央倉庫	9	8.1	8,812
川西倉庫	2.8	2.2	2,215
安田倉庫	12	11.4	11,229
ファイズホールディングス	3.3	2.4	3,640
東洋埠頭	4.6	3.7	5,398
上組	82.1	80.4	243,612
サンリツ	4.2	2.9	2,169
キムラユニティー	4	6.2	6,993
キューソー流通システム	7.7	7.8	7,979
近鉄エクスプレス	29.3	—	—
東海運	8.8	7.6	2,318
エアアイティー	9.7	10.5	16,957
内外トランスライン	6	6	15,336
日本コンセプト	4.9	5.2	8,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (8.5%)			
NECネットエスアイ	53.1	56.3	103,929
クロスキャット	8.7	9.6	12,009
システナ	229.1	283.2	82,411
デジタルアーツ	8.6	10.7	60,134
日鉄ソリューションズ	24.8	28.7	113,939
キューブシステム	8.1	10	11,670
WOW WORLD	2.2	—	—
コア	6.8	7.5	12,832
手間いらず	2.3	2.8	12,656
ラクーンホールディングス	13.6	14	10,108
ソリトンシステムズ	8	8.7	8,865
ソフトクリエイトホールディングス	7	13.8	23,832
T I S	148.9	184.2	719,301
JNSホールディングス	7.4	6	2,490
グリー	73.1	45.2	32,272
GMOペパボ	1.7	2.4	4,096
コーエーテックモホールディングス	51.2	105.5	255,521
三菱総合研究所	8.3	8.3	41,915
ボルテージ	4.3	3.7	1,158
電算	1.8	1.5	2,697
AGS	7.6	5.5	3,960
ファインデックス	13.5	13.4	8,643
ブレインパッド	13.6	12.6	8,883
KL a b	28.8	33.6	13,036
ポルトウウィンホールディングス	23.3	28.8	26,899
ネクソン	363.6	436.2	1,310,781
アイスタイル	41.4	49	25,333
エムアップホールディングス	18.5	20.6	24,781
エイチーム	10.7	9.9	6,722
エニグモ	17.3	21.4	8,966
テクノスジャパン	12.4	10.8	6,123
e n i s h	10.8	9.9	5,355
コロブラ	52.8	65.3	41,792
オルトプラス	12.1	10	2,040
ブロードリーフ	79.6	98.4	43,296
クロス・マーケティンググループ	6.1	7.9	5,443
デジタルハーツホールディングス	7.3	10.5	15,760
システム情報	12	13.4	10,465
メディアドゥ	5.6	6.8	9,295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
じげん	45.4	49.1	25,384
ブイキューブ	16.3	20.2	10,544
エンカレッジ・テクノロジー	3.5	3	1,578
サイバーリンクス	5.4	4.2	3,792
ディー・エル・イー	10.8	9.3	2,241
フィックスターズ	16.5	19	26,714
CARTA HOLDINGS	6.5	7.9	11,597
オブティム	11.2	13.9	13,038
セレス	6	6.8	9,635
SHIFT	8.7	11.2	273,840
ティーガイア	14.2	17.6	29,004
セック	2.3	1.8	5,841
テクマトリックス	27.1	30.8	56,240
プロシップ	5.3	7.4	10,167
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	41.7	49.3	133,307
GMOペイメントゲートウェイ	31.1	33.7	360,253
ザッパラス	6	3.6	1,292
システムリサーチ	4.7	5.3	12,735
インターネットイニシアティブ	42.8	94	264,328
さくらインターネット	17.2	18.9	12,568
ヴィンクス	4.5	3.9	5,463
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.6	5.1	21,088
SRAホールディングス	7.7	8.6	26,531
システムインテグレータ	5.1	3.9	1,669
朝日ネット	14.6	18.1	10,697
eBASE	19.2	23.7	16,945
アバントグループ	17.2	21.3	29,159
アドソル日進	5.7	7.1	13,042
ODKソリューションズ	3.3	2.9	1,731
フリービット	8.3	8.8	13,455
コムチュア	18	22.3	45,603
サイバーコム	2.4	2.1	3,292
アステリア	11.6	13.2	8,223
アイル	8.5	7.9	21,804
マークラインズ	8.1	9.1	21,030
メディカル・データ・ビジョン	20.3	25.1	21,335
gumi	22.2	24.7	18,006
ショーケース	3.5	3	930
モバイルファクトリー	3.6	2.7	2,457
テラスカイ	5.8	7.3	19,031

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.1	9.7	15,878
P C Iホールディングス	6.9	5	5,195
パイブドHD	2.9	—	—
アイビシー	2.5	2	1,194
ネオジャパン	4.5	5.6	5,185
P R T I M E S	3.4	4.2	5,901
ラクス	73.7	79.7	164,660
ランドコンピュータ	3.7	3.2	3,590
ダブルスタンダード	4.8	6.8	14,266
オーブンドア	9.5	11.8	17,086
マイネット	5.7	4.2	1,377
アカツキ	7.2	8	18,168
ベネフィットジャパン	1.2	0.8	1,034
U b i c o mホールディングス	4.2	5.2	12,360
カナミックネットワーク	17.9	18.1	9,068
ノムラシステムコーポレーション	8.3	12.3	1,389
チェンジホールディングス	30.9	41.2	93,359
シンクロ・フード	8.2	8.3	3,884
オークネット	8.5	8.3	14,251
キャピタル・アセット・プランニング	3.1	2.5	1,765
セグエグループ	4.2	3.6	2,905
エイトレッド	2.3	2	2,912
マクロミル	33.6	33.1	29,790
ビーグリー	3.8	2.2	2,710
オロ	5.1	5.1	12,255
ユーザーローカル	4.9	6.1	11,449
テモナ	3.3	3	855
ニーズウェル	4	3.6	3,909
マネーフォワード	32.6	40.6	218,834
サインポスト	5.2	5.1	3,024
Sun Asterisk	—	11.9	11,828
電算システムホールディングス	6.6	8.1	21,691
Appier Group	—	63.8	91,553
ソルクシーズ	13.6	10.6	3,816
フェイス	4.2	3.6	1,864
プロトコーポレーション	17	21.1	24,940
ハイマックス	4.3	5.3	7,632
野村総合研究所	300	335.6	1,169,566
サイバネットシステム	11.4	14.1	12,393
C Eホールディングス	8.2	6.7	3,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本システム技術	3	5.5	11,374
インタージホールディングス	18.5	19	30,172
東邦システムサイエンス	4.2	3.7	4,158
ソースネクスト	69.2	85.6	19,345
インフォコム	17.6	21.7	48,282
シンプレクス・ホールディングス	25.4	28.8	70,070
HEROZ	4.6	5.7	7,204
ラクスル	18.1	40.4	54,338
メルカリ	—	101.4	270,231
I P S	4.4	5.5	13,948
F I G	17.4	15.1	4,363
システムサポート	5.8	6.5	12,259
イーソル	9.8	10.8	10,681
アルテリア・ネットワークス	18.6	15.7	20,143
東海ソフト	2.5	1.9	2,000
ウイングアーク1 s t	12.2	17.4	37,270
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	3.6	4.5	7,110
サーバーワークス	2.7	3.4	6,834
東名	1.4	1	2,019
ヴィッツ	1.5	1.3	1,540
トピラシステムズ	3.2	3.3	3,177
S a n s a n	55	55.1	92,843
L i n k - U	2.9	3.1	3,053
ギフティ	14.2	18.3	43,352
メドレー	—	22.6	83,394
ベース	2.7	5.7	34,599
J M D C	20.1	27.7	152,350
フォーカスシステムズ	10.5	12.3	12,705
クレスコ	11.7	13	23,374
フジ・メディア・ホールディングス	150.7	161.8	213,737
オービック	50.6	56.3	1,199,190
ジャストシステム	22.8	24.2	95,711
T D C ソフト	13.6	14.2	21,612
Zホールディングス	2,315.6	2,397.2	851,725
トレンドマイクロ	83.4	97.3	643,153
I Dホールディングス	10.1	11.3	12,735
日本オラクル	26.1	32.2	340,998
アルファシステムズ	4.3	5.3	22,313
フューチャー	33.9	41.9	69,386
C A C H o l d i n g s	9	10.3	17,994

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S B テクノロジー	6.9	7.1	17,451
トーセ	4.2	3.8	2,819
オービックビジネスコンサルタント	15.3	33.2	170,648
伊藤忠テクノソリューションズ	73.2	90.4	315,044
アイティフォー	19.4	22.2	19,513
東計電算	1.9	2.3	14,214
エックスネット	2.5	1.8	1,805
大塚商会	86.9	95.5	483,230
サイボウズ	21.4	23.2	60,807
電通国際情報サービス	22.1	20.5	100,552
A C C E S S	18.1	19.9	16,934
デジタルガレージ	26.5	29.9	146,360
EMシステムズ	26.5	28.1	22,227
ウェザーニューズ	5.2	5.2	35,672
C I J	12.4	28	15,568
ビジネスエンジニアリング	1.8	2.8	10,178
日本エンタープライズ	16.3	13.6	1,958
WOWOW	7.3	12.7	16,306
スカラ	13.5	15.6	11,887
インテリジェント ウェイブ	8	6.9	5,009
WOW WORLD GROUP	—	1.4	2,095
I M A G I C A G R O U P	12.9	14.1	8,699
ネットワンシステムズ	59.2	62.8	208,182
システムソフト	38.8	58.6	4,746
アルゴグラフィックス	12.5	15.4	60,291
マーベラス	25.3	27.4	18,495
エイベックス	27.7	28.6	43,557
B I P R O G Y	50.1	62	223,200
兼松エレクトロニクス	8.7	—	—
都築電気	7.9	8.9	13,394
T B S ホールディングス	90.1	86.2	182,830
日本テレビホールディングス	134	149.1	186,822
朝日放送グループホールディングス	14.9	15.8	10,475
テレビ朝日ホールディングス	38.6	40.9	64,581
スカパー J S A T ホールディングス	136	149.4	84,859
テレビ東京ホールディングス	10.8	12.1	30,855
日本BS放送	5.4	4.7	4,183
ビジョン	26.7	22.2	35,653
スマートバリュー	3.7	3.2	1,382
USEN-NEXT HOLDINGS	14.2	18.9	56,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワイヤレスゲート	6.6	5.7	1,333
コネクシオ	11.4	—	—
日本通信	133.5	155.5	40,430
クロップス	2.9	2.1	2,326
日本電信電話	1,719.7	2,158.4	9,043,696
KDD I	1,170.6	1,301.7	5,494,475
ソフトバンク	2,432.1	2,706	4,149,651
光通信	18.5	19.8	365,310
エムティーアイ	14.5	11.5	5,876
GMOインターネットグループ	56.2	62.2	166,882
ファイバーゲート	7.3	9.1	11,484
アイドママーケティングコミュニケーション	3.4	3	864
KADOKAWA	87.2	89.1	255,895
学研ホールディングス	22.7	28	24,444
ゼンリン	26.2	28.8	26,899
昭文社ホールディングス	6.5	5.6	1,657
インプレスホールディングス	13.3	11.5	2,599
アイネット	8	10.2	15,167
松竹	10.2	9.6	117,504
東宝	94.7	105.4	570,214
東映	5	4.6	82,708
エヌ・ティ・ティ・データ	427.5	528.5	992,523
ビー・シー・エー	9.4	9.7	10,931
ビジネスブレイン太田昭和	4.7	7.2	13,363
D T S	29.9	35.9	117,752
スクウェア・エニックス・ホールディングス	74.7	84.7	557,326
シーイーシー	17.2	23.6	33,441
カブコン	151.4	167.4	882,198
アイ・エス・ビー	7.5	8.6	12,951
ジャステック	9.3	10.3	12,751
S C S K	111.2	137.5	293,150
NSW	6.1	6.6	14,104
アイネス	15	11.8	16,767
T K C	26.3	26.9	98,454
富士ソフト	16.6	19	158,270
NSD	50.3	60.1	155,358
コナミグループ	58.3	72.1	480,186
福井コンピュータホールディングス	7.4	11.7	31,051
J B C Cホールディングス	10.8	12.3	27,601
ミロク情報サービス	14.1	15.3	26,545

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	962.9	830.9	4,305,723
卸売業 (6.4%)			
高千穂交易	6	4.9	11,637
オルパヘルスケアホールディングス	2.6	2.1	3,750
伊藤忠食品	3.7	4	21,600
エレマテック	12.9	15.9	29,860
J A L U X	1.3	—	—
あらた	12.5	13.6	59,296
トーマンデバイス	2.4	2.6	14,300
東京エレクトロン デバイス	4.8	6.6	53,064
円谷フィールズホールディングス	14.1	30.5	52,978
双日	173.8	188.6	534,681
アルフレッサ ホールディングス	175.1	178.4	359,832
横浜冷凍	43.2	48.4	53,917
神栄	2.3	1.8	2,035
ラサ商事	7.7	6.3	9,292
アルコニックス	20.2	23.4	33,298
神戸物産	120.5	137.5	543,125
ハイパー	4	2.6	1,175
あい ホールディングス	23	28.4	68,529
ディーブイエックス	5.5	3.8	3,838
ダイワボウホールディングス	75.1	72.6	192,099
マクニカホールディングス	38.4	42	187,950
ラクト・ジャパン	5.5	6.9	14,117
グリムス	7.2	7.4	16,035
バイタルケーエスケー・ホールディングス	27.2	26	24,518
八洲電機	11.6	14.4	18,576
メディアスホールディングス	9.2	11.4	9,587
レスターホールディングス	15.3	17	37,383
ジューテックホールディングス	3.5	3.2	3,846
大光	6.8	5.8	3,654
O C H I ホールディングス	4.3	3.1	3,809
T O K A I ホールディングス	78.1	87.7	76,737
黒谷	4.4	3.8	2,299
C o m i n i x	2.8	2.7	2,103
三洋貿易	15.7	20	26,180
ビューティガレージ	2.6	2.8	10,556
ウイン・パートナーズ	11.6	12.9	13,054
ミタチ産業	4	3.5	4,847
シッパヘルスケアホールディングス	49.9	63.9	155,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治電機工業	5.1	6.6	7,999
デリカフーズホールディングス	6.2	5.4	3,364
スターティアホールディングス	3.6	2.7	4,106
コメダホールディングス	35.2	43.5	113,883
ビーバンドットコム	2.3	1.9	959
アセンテック	5.5	6	3,390
富士興産	4	3.1	3,698
協栄産業	1.6	1.3	2,588
フルサト・マルカホールディングス	15.1	17.7	50,108
ヤマエグループホールディングス	10.2	10	22,470
小野建	15.2	17.4	26,900
南陽	3.2	2.6	6,034
佐島電機	10	8.7	15,399
エコートレーディング	3.4	2.7	2,076
伯東	9.8	10.2	46,614
コンドーテック	12	13.7	13,974
中山福	8.5	7.3	2,518
ナガイレーベン	20.7	22.4	47,958
三菱食品	15.5	16.4	57,728
松田産業	11.7	13.5	31,455
第一興商	30.6	68.8	170,968
メディバルホールディングス	165.7	169.9	356,280
S P K	6.4	7.9	13,358
萩原電気ホールディングス	5.8	6.8	24,174
アズワン	23.1	25.3	150,535
スズデン	5.4	6.2	13,844
尾家産業	4.1	3.3	4,026
シモジマ	9.9	12.2	13,822
ドウシシャ	15.2	18.8	39,574
小津産業	3.5	3.1	5,542
高速	9.2	9.2	20,019
たけびし	5.8	6.8	11,335
リックス	3.5	2.8	8,134
丸文	13.8	15.9	20,193
ハビネット	13	15.1	29,731
橋本総業ホールディングス	3.1	7	7,875
日本ライフライン	47.7	52.1	49,286
タカショー	12.3	15.5	11,175
I D O M	48.9	53.7	45,161
進和	9.5	10.9	23,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスケイジャパン	3.9	3.4	1,863
ダイترون	6.6	7	18,683
シークス	22.2	25.3	35,015
田中商事	4.9	3.9	2,523
オーハシテクニカ	8.4	8.6	14,061
白銅	5.2	6.4	17,209
ダイコー通産	1.9	1.4	1,761
伊藤忠商事	1,073.7	1,095	5,114,745
丸紅	1,531	1,386.7	2,684,651
高島	2.3	2.2	6,446
長瀬産業	81.9	81.5	190,954
蝶理	9	9.5	25,270
豊田通商	155.9	155.7	924,858
三共生興	20.6	25.5	14,943
兼松	58.7	69	132,066
ツカモトコーポレーション	2.7	2	3,078
三井物産	1,223.9	1,261.2	5,437,033
日本紙パルプ商事	8.1	9.4	51,606
カメイ	18.5	18.9	30,844
東都水産	0.8	0.7	4,627
OUGホールディングス	2.3	2	4,938
スターゼン	11.6	13.5	31,806
山善	64.6	47.9	50,103
椿本興業	3.1	2.9	11,556
住友商事	996.1	1,100.5	2,863,501
内田洋行	6.7	7.2	37,872
三菱商事	1,157.5	1,099.1	5,871,392
第一実業	6.9	6.3	36,477
キャノンマーケティングジャパン	40	41.2	136,990
西華産業	7.7	7	16,065
佐藤商事	12.6	12.3	17,466
菱洋エレクトロ	9.5	15.1	38,505
東京産業	14.1	16.2	14,774
ユアサ商事	14.5	16	64,240
神鋼商事	3.6	4.5	26,640
トルク	8.5	7.4	1,554
阪和興業	30.8	31.9	138,605
正栄食品工業	10.4	11.8	47,200
カナデン	13.1	11.9	14,470
RYODEN	12.8	14.3	29,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩谷産業	37.7	40.5	264,870
ナイス	5.3	3.7	4,995
ニチモウ	2.2	1.7	5,423
極東貿易	4.6	10.6	16,387
アステナホールディングス	22	30.7	13,999
三愛オブリ	38.5	47	69,278
稲畑産業	34	35.9	105,617
G S I クレオス	7.7	10.3	19,899
明和産業	14.9	23.6	15,741
クワザワホールディングス	6.2	4.4	2,094
ワキタ	32.6	32.7	46,041
東邦ホールディングス	49	44.2	119,870
サンゲツ	41.1	44.6	102,446
ミツウロコグループホールディングス	21.6	22.7	30,531
シナネンホールディングス	5.7	5.7	21,546
伊藤忠エネクス	35.6	44	53,988
サンリオ	48.3	50.3	306,830
サンワテクノス	9.2	9.1	19,064
リョーサン	17.4	18.8	63,168
新光商事	23.2	23.9	29,301
トーホー	6.9	7.6	18,255
三信電気	7.1	7.2	17,006
東陽テクノカ	15.9	18	25,794
モスフードサービス	21.1	26.1	82,345
加賀電子	14.1	14.4	73,584
ソーダニッカ	15	10.1	8,009
立花エレテック	11.8	13	27,664
フォーバル	6.6	7	7,861
P A L T A C	22.6	27.9	140,616
三谷産業	25.1	31	9,796
太平洋興発	5.9	4.8	3,955
西本Wismettacホールディングス	3.6	4.5	17,955
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.4	1.1	2,413
コア商事ホールディングス	10.1	10	7,170
K P P グループホールディングス	32.3	41.4	27,324
ヤマタネ	7.3	7.8	13,150
丸紅建材リース	1.4	1.2	2,422
日鉄物産	10.9	4.1	38,048
泉州電業	4.3	8.9	27,723
トラスコ中山	33.5	37.3	85,305

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オートボックスセブン	52.8	61.8	94,863
モリト	11.7	12.7	13,817
加藤産業	21.3	22	83,490
北恵	4.1	3.1	2,331
イノテック	9.7	—	—
イエローハット	27.1	31.4	59,094
J Kホールディングス	12.4	13.6	14,565
日伝	12.6	10.5	22,081
北沢産業	10.1	7.3	3,452
杉本商事	7.5	7.9	15,807
因幡電機産業	42	46.1	141,988
東テク	5.2	5.9	25,783
ミスミグループ本社	202.3	268.2	906,516
アルテック	10.5	7.7	2,017
タキヒヨー	4.7	3.3	3,352
蔵王産業	3.1	2.3	5,223
スズケン	61.3	52	204,880
ジェコス	11.1	10.6	9,222
グローセル	18.4	16.6	6,889
小売業 (4.6%)			
ローソン	35.7	44.1	275,625
サンエー	11.8	13.6	63,580
カワチ薬品	12.5	13.9	30,260
エービーシー・マート	25.2	25.9	200,984
ハードオフコーポレーション	7.1	5.5	7,623
アスクル	36.5	36.7	63,747
ゲオホールディングス	20.8	17.4	29,353
アダストリア	17.4	21.5	54,696
ジーフット	9.7	9.4	2,603
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2.3	1.8	871
くら寿司	16.8	20.8	66,664
キャンドウ	6	6.3	15,353
I Kホールディングス	5.1	4.4	1,751
バルグループホールディングス	14.1	17.4	55,245
エディオン	74	70.3	95,115
サーラコーポレーション	32.7	37.3	28,982
ワッツ	7.8	6.7	4,743
ハローズ	7.3	8.1	26,082
フジオフードグループ本社	13	19.7	28,683
あみやき亭	3.8	4.3	15,867

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ひらまつ	34.2	29.6	9,649
大黒天物産	5.1	5.5	29,370
ハニーズホールディングス	13.7	14	21,924
ファーマライズホールディングス	3.8	3	1,905
アルベン	12	14.7	29,458
ハブ	5.2	4.5	3,658
クオールホールディングス	19.8	24.4	30,109
ジーンズホールディングス	10.2	10.5	31,972
ビックカメラ	95.6	94.5	105,178
DCMホールディングス	99.4	108.5	145,607
M o n o t a R O	203.8	251.9	507,326
東京一番フーズ	3.9	3.2	1,590
DDホールディングス	8.4	8.9	10,537
きちりホールディングス	4.3	3.2	2,771
アークランドサービスホールディングス	11.8	14.6	43,785
J. フロント リテイリング	187.9	220.9	309,480
ドトール・日レスホールディングス	27	31.5	65,614
マツキヨココカラ&カンパニー	97.6	107.8	780,472
ブロンコビリー	8.9	9.5	26,324
Z O Z O	110.8	117.4	342,221
トレジャー・ファクトリー	4.7	8.6	14,258
物語コーポレーション	8	29.7	86,664
三越伊勢丹ホールディングス	268.8	299.2	433,241
H a m e e	5.8	6.1	6,148
マーケットエンタープライズ	1.6	1.4	1,870
ウエルシアホールディングス	85.2	92.2	268,947
クリエイトSDホールディングス	23.8	29.4	99,372
丸善CHIホールディングス	18.8	16.3	5,884
ミサワ	3.3	2.5	1,545
ティーライフ	2.2	1.9	2,574
エー・ピーホールディングス	3.1	2.9	2,311
チムニー	4.9	4.3	5,912
シュッピン	13.4	13.2	11,510
オイシックス・ラ・大地	23.2	23.9	61,972
ネクステージ	32.7	40.6	92,689
ジョイフル本田	48.4	52.8	93,984
鳥貴族ホールディングス	5.7	6.6	15,853
ホットランド	12	13.6	21,814
すかいらーくホールディングス	204.2	242.9	446,207
S F Pホールディングス	7.9	9.7	19,739

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
綿半ホールディングス	11.8	13.7	19,317
ヨシックスホールディングス	3.1	2.7	6,315
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	46.8	57.9	67,453
ゴルフダイジェスト・オンライン	8.4	8	7,520
BEENOS	8.1	7.5	14,467
あさひ	13.3	14.8	19,240
日本調剤	9.8	12.1	13,491
コスモス薬品	16.3	17.6	243,232
トーエル	7.6	6.1	4,629
セブン&アイ・ホールディングス	600.5	612.4	3,841,585
クリエイト・レストランツ・ホールディング	93.2	133.7	133,967
ツルハホールディングス	35.2	37.3	339,803
サンマルクホールディングス	12.7	14.3	27,012
フェリシモ	3.6	3.1	3,112
トリドールホールディングス	40.1	44.2	130,390
TOKYO BASE	14.8	18.3	7,649
ウイルプラスホールディングス	3	2.2	2,362
JMホールディングス	11.3	13.4	26,652
サツドラホールディングス	7.2	6.3	5,317
アレンザホールディングス	11.8	13.3	13,273
串カツ田中ホールディングス	4.3	4.7	8,018
パロックジャパンリミテッド	11.2	11.5	9,890
クスリのアオキホールディングス	15.5	15.8	105,386
力の源ホールディングス	8.2	7.9	10,830
FOOD & LIFE COMPANIE	90.4	94.8	312,840
メディカルシステムネットワーク	15.1	15.4	6,083
一家ホールディングス	3.4	3.1	1,980
ジャパンクラフトホールディングス	5	4	2,300
はるやまホールディングス	7.5	5.8	3,045
ノジマ	26.1	58	86,362
カッパ・クリエイト	22.6	27.9	42,547
ライトオン	12	10.4	6,011
良品計画	185.4	194	272,958
パルミキホールディングス	19.9	17.3	5,657
アドヴァングループ	15.5	16.9	16,257
アルピス	5	5.8	14,128
コナカ	18.5	15.1	5,405
ハウス オブ ローゼ	2	1.7	2,735
G-7ホールディングス	17.9	22.1	31,315
イオン北海道	26	26.3	21,855

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コジマ	27.7	29.4	16,434
ヒマラヤ	5.4	4.3	4,106
コーナン商事	22.9	24	87,720
エコス	5.7	6.6	12,375
ワタミ	19.5	21.4	20,522
マルシェ	5.2	4.5	1,944
パン・パシフィック・インターナショナルホ	322.3	358.7	913,608
西松屋チェーン	34.2	39.3	62,919
ゼンショーホールディングス	78.7	97.3	419,363
幸楽苑ホールディングス	9.9	11.6	12,377
ハークスレイ	6.7	4.8	3,470
サイゼリヤ	23.9	26.3	88,894
V Tホールディングス	60.7	67.5	36,787
魚力	4.5	5.5	12,012
ポブラ	4	3.6	986
フジ・コーポレーション	8.5	10	13,220
ユナイテッドアローズ	16.9	19	37,582
ハイデイ日高	23.3	26.4	61,248
YU-WA Creation Holdi	9.4	8.2	1,656
コロワイド	66.2	81.9	172,481
ピーシーデポコーポレーション	18.7	19.8	5,920
老番屋	11.4	14	73,500
トップカルチャー	5.8	4.5	877
PLANT	4	3.2	2,320
スギホールディングス	32.2	35.8	207,282
薬王堂ホールディングス	8	9.9	24,264
スクロール	24.8	26.4	23,496
ヨンドシーホールディングス	14.4	15.3	27,142
木曾路	21.8	26.9	64,855
SRSホールディングス	22.8	29.3	29,768
千趣会	29.1	32.7	13,668
タカキュー	12	9.7	756
リテールパートナーズ	24.5	26.4	41,738
ケーヨー	29.8	28.6	23,537
上新電機	17.5	15.8	30,683
日本瓦斯	78.3	95.2	192,113
ロイヤルホールディングス	28.2	34.4	96,354
東天紅	1.2	1	814
いなげや	18.6	17.3	27,507
チヨダ	15	17	14,382

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライフコーポレーション	14.2	15.5	46,345
リンガーハット	19.4	22.9	54,776
Mr Ma x HD	20.1	24.9	15,512
テンアライド	15.6	15.4	4,081
AOKIホールディングス	31.2	33	29,700
オークワ	24.5	28.4	25,560
コメリ	24.9	27.3	83,674
青山商事	32.4	38	35,416
しまむら	18.8	20.9	259,787
はせがわ	8.5	6.6	2,244
高島屋	114.4	134	262,640
松屋	30.7	30.1	34,885
エイチ・ツー・オー リテイリング	74.2	86.5	136,929
近鉄百貨店	5.7	7.6	18,946
丸井グループ	123.7	131.1	327,225
アクシアル リテイリング	11.9	12.1	40,898
井筒屋	7.6	6.6	2,145
イオン	590.7	602.4	1,660,816
イズミ	27.9	27	85,995
平和堂	28.8	29.7	61,360
フジ	41.2	27.3	48,348
ヤオコー	18.3	20.1	144,720
ゼビオホールディングス	21.9	24.1	29,329
ケーズホールディングス	144.8	125.6	151,724
Olympicグループ	7.9	5.1	2,738
日産東京販売ホールディングス	23.7	17.6	6,054
シルバライフ	3.3	3.4	4,341
Genky DrugStores	7.1	7.8	31,239
ナルミヤ・インターナショナル	3.6	2.2	2,109
ブックオフグループホールディングス	9.4	9	11,862
ギフトホールディングス	2.5	3.8	19,304
アインホールディングス	21	24.5	138,425
元氣寿司	4.5	5	17,050
ヤマダホールディングス	603.04	728.6	321,312
アークランズ	25.2	26	42,016
ニトリホールディングス	64	71.9	1,311,456
グルメ軒屋	12.8	14.4	15,523
愛眼	11.8	10.2	1,713
ケーヨーホールディングス	8.4	10.4	15,236
吉野家ホールディングス	56.3	69.5	173,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松屋フーズホールディングス	7.7	8.4	36,162
サガミホールディングス	24.1	28.5	38,332
関西フードマーケット	15.1	16	24,768
王将フードサービス	10.6	11.7	72,774
ブレナス	18	—	—
ミニストップ	11.9	12.9	18,459
アークス	30	32.6	81,956
パローホールディングス	34.7	33.9	71,325
ベルク	7.2	8.8	53,064
大庄	8.6	7.5	8,812
ファーストリテイリング	21.6	79.9	2,480,895
サンドラッグ	60.6	67.5	259,200
サックスパー ホールディングス	15.2	16.9	15,057
ヤマザワ	3.6	2.5	3,252
やまや	3.3	2.9	7,832
ペルーナ	34.6	42.8	32,142
銀行業 (6.0%)			
いよぎんホールディングス	—	196.8	155,078
しずおかフィナンシャルグループ	—	373.8	382,023
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	139.3	125,787
楽天銀行	—	27.1	49,999
島根銀行	5.1	4.4	2,125
じもとホールディングス	11.2	11.4	4,491
めぶきフィナンシャルグループ	737.8	820.8	282,355
東京きらぼしフィナンシャルグループ	19.7	21.2	62,709
九州フィナンシャルグループ	313.9	291	144,918
ゆうちょ銀行	381	463.5	501,043
富山第一銀行	37.6	55	37,180
コンコルディア・フィナンシャルグループ	880.9	911.7	471,348
西日本フィナンシャルホールディングス	95	102.7	113,997
三十三フィナンシャルグループ	14.3	14.8	23,413
第四北越フィナンシャルグループ	25.1	26	78,520
ひろぎんホールディングス	227.5	215.8	146,528
おきなわフィナンシャルグループ	14.3	15.7	32,028
十六フィナンシャルグループ	20.7	21.4	63,793
北國フィナンシャルホールディングス	14.6	18.6	89,931
ブコレアホールディングス	17	20.3	43,848
あいちフィナンシャルグループ	—	23.1	49,226
SBI新生銀行	105.3	38.6	95,419
あおぞら銀行	90.1	104	257,816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,897.9	10,359.5	8,940,248
りそなホールディングス	1,789.2	2,090.7	1,405,577
三井住友トラスト・ホールディングス	292.4	300.6	1,508,410
三井住友フィナンシャルグループ	1,094	1,208.8	6,863,566
千葉銀行	511	461	403,836
群馬銀行	288.5	321	148,302
武蔵野銀行	22.9	21.2	46,088
千葉興業銀行	36.9	30.1	16,314
筑波銀行	62.9	72.6	15,100
七十七銀行	48	53	118,455
秋田銀行	10.1	11.1	19,391
山形銀行	16.5	18.4	19,669
岩手銀行	10.3	11.3	24,215
東邦銀行	128.3	130.8	29,299
東北銀行	7.6	6.3	6,180
ふくおかフィナンシャルグループ	129.5	132.1	335,666
静岡銀行	372.9	—	—
スルガ銀行	141.5	145.8	76,690
八十二銀行	346.2	339.3	199,508
山梨中央銀行	17.1	17	18,802
大垣共立銀行	30.5	31.5	57,771
福井銀行	13.5	14.8	21,667
清水銀行	6.4	6.6	9,523
富山銀行	2.8	2	3,264
滋賀銀行	29	27.5	77,412
南都銀行	24.1	24.9	60,805
百五銀行	148.5	155.6	60,528
京都銀行	55.2	52.4	354,224
紀陽銀行	52.4	59.2	96,436
ほくほくフィナンシャルグループ	96	105.1	101,841
山陰合同銀行	93.7	103.5	79,488
中国銀行	125.7	—	—
鳥取銀行	5.1	4.1	4,792
伊予銀行	202.9	—	—
百十四銀行	16.4	15.1	27,753
四国銀行	23.4	26.3	22,618
阿波銀行	23.6	23.2	46,748
大分銀行	9.1	9.9	20,324
富崎銀行	9.6	10.8	25,952
佐賀銀行	8.9	9.7	16,169

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
琉球銀行	35	37.9	34,337
セブン銀行	479.3	592.6	167,113
みずほフィナンシャルグループ	2,021.3	2,392.3	4,820,484
高知銀行	5.6	4.4	2,983
山口フィナンシャルグループ	179.1	182.6	152,836
長野銀行	5.2	4	5,908
名古屋銀行	11.1	10.9	37,278
北洋銀行	229.8	250.6	71,170
愛知銀行	5.6	—	—
中京銀行	5.5	—	—
大光銀行	5.3	3.8	4,176
愛媛銀行	22	22.3	18,843
トマト銀行	5.5	4.2	4,305
京葉銀行	67.3	75.7	42,164
栃木銀行	76.1	75.7	20,363
北日本銀行	4.9	5.8	11,895
東和銀行	27.7	30.4	16,659
福島銀行	18	13.5	3,024
大東銀行	7.5	5	3,215
トモニホールディングス	122	133.7	48,934
フィデアホールディングス	14.7	17.1	22,708
池田泉州ホールディングス	180.9	211.8	49,984
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
F P G	54.3	55.9	60,483
ジャパンインベストメントアドバイザー	12.5	13.5	15,390
マーキュリアホールディングス	7.2	7.6	5,494
S B I ホールディングス	199.3	239.5	637,549
日本アジア投資	12.7	10.2	2,580
ジャフコ グループ	61.7	55.2	96,434
大和証券グループ本社	1,180.1	1,182.8	747,529
野村ホールディングス	2,464.2	3,046.4	1,477,504
岡三証券グループ	123.4	145.2	63,016
丸三証券	47.9	55	22,990
東洋証券	51.8	54.9	17,842
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	176.5	180	64,440
光世証券	3.4	2.9	1,200
水戸証券	41.9	44.4	13,098
いちよし証券	29.5	30.5	18,025
松井証券	79	97.7	75,131
マネックスグループ	133	178.2	91,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
極東証券	20.5	20.6	12,833
岩井コスモホールディングス	15.2	18.9	25,174
アイザワ証券グループ	25	23.9	17,829
マネーパートナーズグループ	17.2	13.4	3,537
スパークス・グループ	74.5	18.4	27,416
小林洋行	5.7	5.5	1,320
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	162.5	200.8	448,988
S O M P O ホールディングス	253.2	283.9	1,620,785
アニコム ホールディングス	49.6	56.2	29,954
MS & ADインシュアランスグループホール	351.9	336.6	1,531,530
第一生命ホールディングス	751	808.1	2,033,583
東京海上ホールディングス	495.2	1,635	4,506,877
T & D ホールディングス	399	443.9	762,176
アドバンスクリエイト	7.7	9.6	10,800
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	38.5	43.3	212,603
あんしん保証	6.4	6.3	1,656
ジェイリース	5.4	4.3	8,621
イントラスト	6.8	4.9	4,645
日本モーゲージサービス	9	7.1	4,288
C a s a	5.7	5	4,345
アルヒ	23.8	20.4	22,195
プレミアムグループ	8.2	27.9	45,253
ネットプロテクションズホールディングス	49	54.7	28,170
クレディセゾン	100.5	104.8	199,748
芙蓉総合リース	15.9	15.2	150,176
みずほリース	23.2	24.6	95,571
東京センチュリー	29.2	30.9	143,994
日本証券金融	63.4	66.3	71,073
アイフル	270.8	273.9	101,069
リコーリース	14.3	15.7	62,486
イオンフィナンシャルサービス	87.8	95	116,185
アコム	318.4	295.2	98,596
ジャックス	17.2	17.6	81,488
オリエントコーポレーション	436.6	43.2	49,118
オリックス	958.9	1,085.8	2,530,999
三菱HCキャピタル	571.5	644.9	459,813
九州リースサービス	7.6	6	5,244
日本取引所グループ	393.9	464.8	1,024,884

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	23.8	26.8	56,306
アサクス	8.4	5.8	3,601
NECキャピタルソリューション	6.6	8.1	22,064
不動産業 (1.9%)			
大東建託	—	60.6	793,254
いちご	179.7	190.5	48,006
日本駐車場開発	171.1	175.1	42,199
スター・マイカ・ホールディングス	8.7	14.9	9,565
SREホールディングス	4	8.1	25,960
ADワークスグループ	31.9	32.4	5,896
ヒューリック	374.1	385.8	448,685
三栄建築設計	6.5	8	11,976
野村不動産ホールディングス	83.5	103.4	345,873
三重交通グループホールディングス	32.7	35.4	20,992
サムティ	25.2	26.3	58,254
ディア・ライフ	20.5	28.2	20,501
コーセーアールイー	4.7	4.1	3,148
地主	10.2	12.6	24,620
ブレサンスコーポレーション	19.9	26.1	52,669
ハウスコム	2.8	2.1	2,200
JPMC	7.7	8.4	9,651
サンセイランディック	4.7	3.8	3,344
エストラスト	1.9	1.6	1,024
フージャースホールディングス	20.6	25.5	21,904
オープンハウスグループ	51.3	60.6	345,420
東急不動産ホールディングス	463.3	497.3	337,666
飯田グループホールディングス	134.6	144.9	354,280
イェグランド	2.5	2	3,014
ムゲンエステート	9.9	8.6	5,564
ピーロット	11	8.8	5,376
ファーストブラザーズ	3.7	2.5	2,237
And Doホールディングス	7.9	9.8	10,299
シーアールイー	5	9.2	11,702
プロパティエージェント	1.9	1.6	1,804
ケイアイスター不動産	7.3	8	34,400
アグレ都市デザイン	2.6	2.3	3,578
グッドコムアセット	7	15.3	12,087
ジェイ・エス・ビー	3.3	4.1	17,835
ロードスターキャピタル	4.1	9.4	13,188
テンポイノベーション	4.5	3.9	4,769

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローバル・リンク・マネジメント	2.8	2.5	2,922
フェイスネットワーク	2	3.5	2,838
パーク24	95.6	128.9	278,552
バラカ	4.4	5.8	11,791
三井不動産	698.7	714.8	1,906,371
三菱地所	1,013.3	998.1	1,662,834
平和不動産	27	26.8	103,984
東京建物	152.3	157.6	268,077
京阪神ビルディング	23.6	27.8	33,777
住友不動産	322.5	299	928,993
テーオーシー	27.4	29.9	18,866
東京楽天地	2.5	2.7	11,502
レオパレス21	167.3	186.2	72,059
スターツコーポレーション	21.9	23.7	61,359
フジ住宅	18.7	23.1	16,262
空港施設	16.1	20	11,480
明和地所	7.6	6.2	5,164
ゴールドクレスト	12.7	15.7	27,898
エスリード	6.3	7.8	17,339
日神グループホールディングス	26.2	26.5	12,455
日本エスコン	30.1	37.1	32,239
MIRARTHホールディングス	67.6	83.6	32,353
AVANTIA	8.1	7.2	5,976
イオンモール	80.9	85.8	159,159
毎日コムネット	5.5	4.7	3,901
ファースト住建	6	5.2	5,720
カチタス	40	44.5	117,213
トーセイ	22.3	27.5	45,512
穴吹興産	3.5	2.5	5,810
サンフロンティア不動産	22.3	27.6	36,818
FJネクストホールディングス	15.8	17.4	18,026
インテリックス	3.6	3.1	1,751
ランドビジネス	6.4	4.7	1,330
サンネクスタグループ	5.1	3.8	3,830
グランディハウス	11	10.8	6,069
日本空港ビルデング	58.4	58.5	389,610
サービス業 (5.0%)			
明豊ファシリティワークス	7.1	6.7	5,339
日本工営	9.9	10.4	39,468
LIFULL	47.7	59	12,744

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
M I X I	35.8	39.3	111,887
ジェイエイシーリクルートメント	12.6	15.6	39,109
日本M&Aセンターホールディングス	256.5	296.3	296,596
メンバーズ	4.5	5	6,515
中広	2.5	1.9	756
UTグループ	22.6	25.4	66,192
アイティメディア	7.4	6.6	8,421
E・Jホールディングス	9	10.1	16,473
オープンアップグループ	51	51.8	99,611
コシダカホールディングス	41.8	51.7	57,904
アルトナー	3.8	3.3	4,653
パソナグループ	16.9	20.9	39,020
CDS	3.9	3.3	6,039
リンクアンドモチベーション	34.5	49.7	23,905
エス・エム・エス	53.1	65.7	200,056
サニーサイドアップグループ	5.4	4	2,928
バーソルホールディングス	156.3	193.3	539,113
リニカル	8.8	7.6	5,312
クックパッド	49.1	47.2	9,015
エスクリ	7	5.5	2,513
アイ・ケイ・ケイホールディングス	7.6	6.6	4,356
学情	6.3	7.8	12,604
スタジオアリス	7	8.6	18,533
シミックホールディングス	8.3	8.3	16,458
エブコ	3.3	2.9	2,177
NJS	3.4	3.8	8,732
総合警備保障	60.5	64.1	247,105
カカココム	114.7	126.7	231,227
セントケア・ホールディング	10.2	11	8,591
サイネックス	2.6	2.3	1,317
ルネサンス	10.9	12.1	11,495
ディップ	27.5	30.2	102,076
デジタルホールディングス	10.9	13.5	16,132
新日本科学	19	18.3	40,809
キャリアデザインセンター	3.7	2.8	4,527
ベネフィット・ワン	56.9	80	149,600
エムスリー	275.9	341.2	1,034,177
ツカダ・グローバルホールディング	9.9	8.6	3,964
プラス	2	1.5	1,696
アウトソーシング	89.6	102.8	146,798

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウェルネット	15.1	10.2	6,426
ワールドホールディングス	6.3	7.8	21,574
ディー・エヌ・エー	59.5	69	134,343
博報堂DYホールディングス	211.1	220.2	349,017
ぐるなび	24.7	31.7	11,443
タカミヤ	18.9	23.4	10,506
ジャパンベストレスキューシステム	10	8.6	6,200
ファンコミュニケーションズ	37.8	33.8	14,060
ライク	5.2	6.4	11,801
ビジネス・ブレークスルー	5.8	5	2,155
エスプール	44.2	49.6	30,404
WDBホールディングス	7.1	8.8	18,075
ティア	9.1	7.9	3,594
CDG	1.7	1.4	1,902
アドウェイズ	23.4	23.7	16,613
バリューコマース	12.3	13	17,407
インフォマート	171.3	179.2	53,222
J Pホールディングス	40.2	49.7	15,804
CLホールディングス	3.3	4.8	4,478
プレステージ・インターナショナル	58.6	72.7	43,111
アミューズ	8.5	9.4	17,324
ドリームインキュベータ	4.4	5.3	14,585
クイック	10.4	13.2	26,202
TAC	8.5	6.5	1,326
電通グループ	156.3	169.7	827,287
テイクアンドギヴ・ニーズ	7.3	4.6	6,214
びあ	5.2	5.8	19,778
イオンファンタジー	6	7.4	23,865
シーティーエス	17.6	19.1	14,114
ネクシィーズグループ	5.2	4.1	2,669
H. U. グループホールディングス	40.9	50.5	141,147
アルプス技研	12.5	15	38,505
ダイオーズ	3.1	—	—
日本空調サービス	16.4	18.5	13,634
オリエンタルランド	178.6	913.7	4,440,582
ダスキン	35.4	38.4	127,872
明光ネットワークジャパン	18.4	21	13,671
ファルコホールディングス	7.3	7.8	15,748
秀英予備校	3.4	3	1,227
ラウンドワン	43.6	144.4	93,571

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リゾートトラスト	69.8	68.2	153,586
ビー・エム・エル	19.9	21.4	66,126
りらいあコミュニケーションズ	23.1	28.2	41,172
リソー教育	71.4	78.5	22,451
早稲田アカデミー	8.7	9.6	13,526
ユー・エス・エス	175.1	177.6	401,376
東京個別指導学院	13.8	20.5	11,111
サイバーエージェント	368.3	381.4	430,982
楽天グループ	777.9	800.1	536,067
クリーク・アンド・リバー社	8.2	10.1	20,816
SBIグローバルアセットマネジメント	27.3	28.2	14,043
テー・オー・ダブリュー	29.9	33.8	11,221
山田コンサルティンググループ	8.1	8.7	17,182
セントラルスポーツ	5.8	6.5	16,627
フルキャストホールディングス	13.3	16.5	39,979
エン・ジャパン	26.1	31.2	74,755
リソルホールディングス	1.7	1.2	5,820
テクノプロ・ホールディングス	93.6	102.1	350,203
アトラグループ	3.5	3	555
インターワークス	4.5	3.4	1,230
アイ・アールジャパンホールディングス	7.3	9	19,368
Keeper 技研	10.1	10.7	62,167
ファーストロジック	2.8	1.6	1,400
三機サービス	2.7	2	2,306
Gunosy	8.6	13.7	7,904
デザインワン・ジャパン	4.1	3.3	594
イー・ガーディアン	6	6.5	14,865
リブセンス	8.6	6.2	1,742
ジャパンマテリアル	48.1	52.8	109,032
ベクトル	21.9	27.1	34,281
ウチヤマホールディングス	7.7	5.7	1,584
チャーム・ケア・コーポレーション	11.6	14.4	16,012
キャリアリンク	5.8	6.3	14,137
IBJ	12.8	10.6	6,784
アサンテ	6.9	8.5	14,042
バリューHR	12.8	15.1	22,921
M&Aキャピタルパートナーズ	12.9	13.9	46,009
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.1	6.1	6,636
ERIホールディングス	4.4	3.4	4,811
アビスト	2.4	2.1	6,384

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シグマクシス・ホールディングス	18.8	26.2	31,675
ウィルグループ	11.6	14.4	15,811
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.4	14.1	2,002
メドピア	11.7	15.2	16,932
レアジョブ	2.9	2.6	3,879
リクルートホールディングス	1,177.7	1,278.2	4,896,784
エラン	21.6	22.8	22,663
土木管理総合試験所	7.2	5.6	1,876
ネットマーケティング	7.6	—	—
日本郵政	1,956.9	2,262.8	2,558,095
ベルシステム24ホールディングス	22.5	23.1	32,963
鎌倉新書	17.8	19.6	17,777
SMN	3.4	3.2	1,510
一蔵	2	1.7	992
グローバルキッズCOMPANY	2.7	2.5	1,677
エアトリ	9.8	12.6	33,238
アトラエ	10.9	10.2	8,415
ストライク	6.2	7.3	25,367
ソラスト	38.4	47.6	30,987
セラク	5	5.3	8,734
インソース	15.9	37.5	46,950
ペイカレント・コンサルティング	11.1	136.7	697,170
Orchestra Holdings	3	3.7	5,701
アイモバイル	5.6	7.7	9,902
キャリアインデックス	5.3	4.6	1,573
MS-Japan	6.3	4.4	4,523
船場	3.1	2.3	1,766
ジャパンエレベーターサービスホールディング	49.6	61.5	121,585
フルテック	2.2	1.9	2,107
グリーンズ	5.9	4.5	6,795
ツナググループ・ホールディングス	3.8	3.8	2,705
GameWith	4.7	4	1,464
MS&Consulting	2.3	1.6	980
ウエルビー	10.2	12.7	8,839
エル・ティール・エス	2	2.2	5,695
ミダックホールディングス	7.1	10.5	21,042
日総工産	12.2	12.9	10,255
キュービーネットホールディングス	7.2	8.2	11,668
RPAホールディングス	22	23.4	8,611
スプリックス	4.7	3.9	3,673

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネジメントソリューションズ	7.7	9.5	30,210
ブロード・パートナーズ	3.4	4.2	2,108
and factory	3.8	4	1,540
テノ・ホールディングス	1.9	1.6	1,222
フロンティア・マネジメント	4.1	5.8	5,417
ピアラ	2.5	2.2	1,166
コプロ・ホールディングス	3	2.2	3,280
ギークス	2.7	1.9	2,211
アンビスホールディングス	—	18.5	52,780
カーブスホールディングス	42.9	47.2	36,580
フォーラムエンジニアリング	10.4	10.1	8,585
Fast Fitness Japan	2.9	5.9	10,578
ダイレクトマーケティングミックス	17.4	20.7	27,054
ポピンズ	3.6	2.6	4,581
LITALICO	12.7	13.4	35,992
アドバンテッジリスクマネジメント	7.9	6.1	2,830
リログループ	85.5	96.1	200,368
東祥	11.7	12	16,380
ビーウィズ	4.2	4.3	8,544
TREホールディングス	24.1	36.3	44,104
人・夢・技術グループ	6.2	6.5	10,036
大栄環境	—	43.9	83,014
日本管財ホールディングス	—	18.1	48,363
エイチ・アイ・エス	34	45.1	89,884
ラックランド	4.7	7.2	23,400
共立メンテナンス	27.9	29.6	160,432
イチネンホールディングス	16	18.3	24,430
建設技術研究所	8.9	8.9	31,372
スペース	10.8	12.5	11,937
燦ホールディングス	6.8	7.3	16,965
スバル興業	0.9	0.8	7,640
東京テアトル	6	4.9	5,586
タナベコンサルティンググループ	6	5.2	4,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ナガワ	4.8	4.6	29,348	
東京都競馬	11.7	14.5	61,045	
常磐興産	6	4.6	5,777	
カナモト	26.9	31.6	71,795	
ニシオホールディングス	13.9	16	52,960	
トランス・コスモス	19.8	21.5	71,272	
乃村工藝社	67	75.3	70,556	
藤田観光	6.8	7.7	27,489	
KNT-CTホールディングス	9.7	10.3	15,934	
日本管財	16.7	—	—	
トーカイ	13.3	15.3	31,043	
白洋舎	1.7	1.7	3,740	
セコム	154.1	175.8	1,550,907	
セントラル警備保障	7.5	9.3	26,095	
丹青社	31.2	33.5	27,805	
メイテック	18.6	67.4	151,717	
応用地質	16.7	16.1	33,455	
船井総研ホールディングス	31.1	35.9	93,483	
進学会ホールディングス	5.1	4.4	1,302	
オオバ	10.4	8.3	6,507	
いであ	4.1	3	4,830	
学究社	5	6.9	15,338	
ベネッセホールディングス	52.1	64.4	126,868	
イオンディライト	19.3	19.1	57,968	
ナック	7.4	7.6	7,288	
ダイセキ	28.5	35.2	144,672	
ステップ	5.7	6.3	11,308	
合 計	株数・金額	174,260	196,652	501,080,719
	銘柄数<比率>	2,155	2,143	<98.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 9,915	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2023年5月10日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)		株 8,729,500 (518,200)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 501,080,719	% 93.7
コール・ローン等、その他	33,905,942	6.3
投資信託財産総額	534,986,661	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	534,986,661,647
コール・ローン等	27,587,283,429
株式(評価額)	501,080,719,500
未収入金	544,373,120
未収配当金	5,657,517,494
その他未収収益	116,768,104
(B) 負債	23,532,389,823
未払解約金	931,736,047
未払利息	△ 414,620
受入担保金	22,413,934,996
前受金	187,133,400
(C) 純資産総額(A-B)	511,454,271,824
元本	222,905,745,135
次期繰越損益金	288,548,526,689
(D) 受益権総口数	222,905,745,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,945円

(注) 期首元本額は208,940,390,653円、期中追加設定元本額は37,638,674,028円、期中一部解約元本額は23,673,319,546円、1口当たり純資産額は2.2945円です。

○損益の状況 (2022年5月11日～2023年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	12,404,837,749
受取配当金	12,126,502,297
受取利息	4,182
その他収益金	278,680,257
支払利息	△ 348,987
(B) 有価証券売買損益	52,993,182,097
売買益	64,467,899,018
売買損	△ 11,474,716,921
(C) 先物取引等取引損益	1,772,288,443
取引益	2,720,309,763
取引損	△ 948,021,320
(D) 当期損益金(A+B+C)	67,170,308,289
(E) 前期繰越損益金	207,467,982,157
(F) 追加信託差損益金	40,425,272,013
(G) 解約差損益金	△ 26,515,035,770
(H) 計(D+E+F+G)	288,548,526,689
次期繰越損益金(H)	288,548,526,689

* 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。

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

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

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	37,737,288,450
マイバランス70(確定拠出年金向け)	29,985,916,378
マイバランス50(確定拠出年金向け)	24,728,931,797
のむらっぴ・ファンド(普通型)	15,781,133,191
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	12,485,167,495
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	11,946,233,079
野村世界6資産分散投資(成長コース)	9,204,623,811
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,434,684,434
マイバランスDC70	7,145,649,481
マイバランスDC50	6,334,251,424
のむらっぴ・ファンド(積極型)	6,255,535,188
ノムラFOPs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	4,195,442,043
野村6資産均等バランス	3,784,631,433
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	3,717,211,928
マイバランスDC30	3,573,290,711
ファンクラブ(ウエルス・スクエア)日本株式	3,341,627,348
マイ・ロード	2,829,573,923
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,809,573,687
野村世界6資産分散投資(分配コース)	2,625,616,529
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,254,835,897

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界6資産分散投資(安定コース)	2,017,742,362
野村インデックスファンド・TOPIX	1,957,538,815
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,934,980,474
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,892,565,281
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,738,904,519
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,577,218,615
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,383,036,417
野村世界6資産分散投資(配分変更コース)	1,357,410,452
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	1,055,939,989
野村DC運用戦略ファンド	1,020,379,451
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	943,298,752
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	789,912,179
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	720,623,750
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	565,874,690
バランスセレクト70	427,607,350
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	399,306,162
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	307,593,001
バランスセレクト50	281,739,399
マイターゲット2065(確定拠出年金向け)	256,695,328
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	221,915,270

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラ日本株式インデックスファンドVA (適格機関投資家専用)	205,476,240
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	190,209,258
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	169,512,046
グローバル・インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	163,062,860
野村国内外マルチアセット (6資産) オープン投信 (適格機関投資家専用)	159,159,689
野村資産設計ファンド2040	153,436,118
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	148,903,157
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	122,466,706
バランスセレクト30	120,991,056
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	119,541,876
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	109,558,932
野村資産設計ファンド2030	91,508,820
野村資産設計ファンド2035	87,522,392
世界6資産分散ファンド	84,051,863
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	79,882,246
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	78,316,747
野村資産設計ファンド2025	57,652,602
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	56,568,455
野村・国内株式インデックスファンド・VAS (適格機関投資家専用)	45,066,990
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2030	41,796,961
野村国内外マルチアセット (6資産) ファンド (適格機関投資家専用)	41,038,314
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2040	40,672,344
野村資産設計ファンド2050	38,370,152
野村資産設計ファンド2020	34,732,409
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	34,548,556
野村資産設計ファンド2045	34,344,011

ファンド名	当期末
	元本額
	円
インデックス・ブレンド (タイプV)	33,029,855
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	32,187,313
野村資産設計ファンド2015	31,798,424
野村資産設計ファンド2060	30,605,496
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2050	30,201,930
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,278,961
ネクストコア	26,927,291
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	23,695,963
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2060	23,505,191
インデックス・ブレンド (タイプIII)	23,195,645
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	14,606,375
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	10,801,665
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	9,862,735
インデックス・ブレンド (タイプIV)	8,415,737
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	7,023,782
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	7,004,334
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,253,303
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,716,255
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	4,988,908
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,604,470
インデックス・ブレンド (タイプI)	3,830,579
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,729,699
野村ワールド・インデックス・バランス35VA (適格機関投資家専用)	2,758,012
野村PPIs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	2,113,076
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	1,514,067
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	204,786

○お知らせ

該当事項はございません。

日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第8期 (決算日 2023年6月26日)

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。

「日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)」は、2023年6月26日に第8期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式 (私募)	
信託期間	2015年2月27日から2025年6月25日までです。	
運用方針	主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュース マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	Jグロース マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本バリュース・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。
	アクティブバリュース マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	Jグロース 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は、信託財産の総額の50%以下とします。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<642789>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分	騰落	騰落率			
	円	円		%	%	百万円	
4期(2019年6月25日)	12,195	0	△ 7.4	96.3	1.3	8,613	
5期(2020年6月25日)	12,925	0	6.0	95.6	1.3	9,506	
6期(2021年6月25日)	16,958	0	31.2	98.2	—	12,057	
7期(2022年6月27日)	16,660	0	△ 1.8	97.0	—	8,934	
8期(2023年6月26日)	20,048	0	20.3	97.1	—	9,928	

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率		
(期首) 2022年6月27日	円 16,660		% —	% 97.0	% —
6月末	16,500	△ 1.0		96.4	—
7月末	17,149	2.9		96.8	—
8月末	17,529	5.2		96.8	—
9月末	16,509	△ 0.9		95.4	—
10月末	17,409	4.5		95.9	—
11月末	17,775	6.7		96.2	—
12月末	16,892	1.4		97.0	—
2023年1月末	17,583	5.5		96.9	—
2月末	17,555	5.4		96.5	—
3月末	17,755	6.6		96.5	—
4月末	18,203	9.3		96.3	—
5月末	18,933	13.6		95.9	—
(期末) 2023年6月26日	20,048	20.3		97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

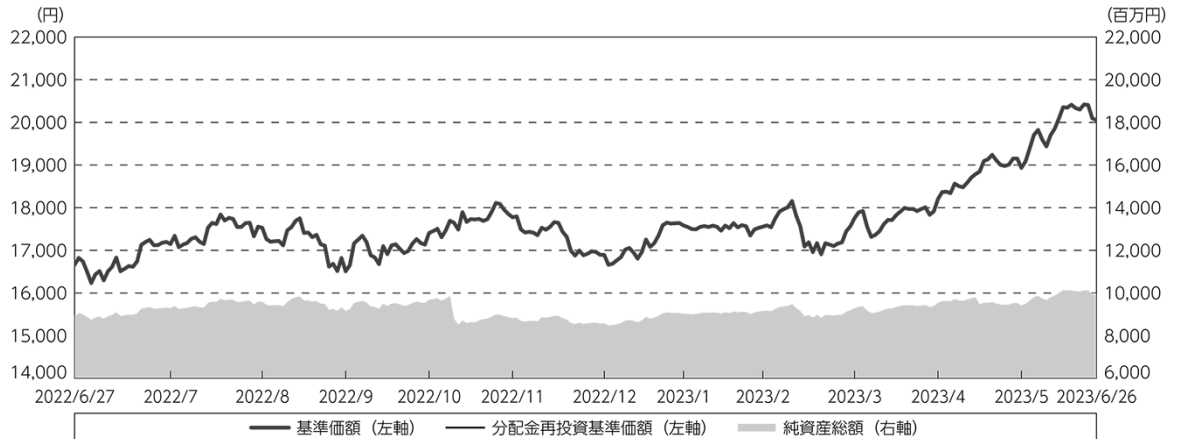
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2022年6月28日～2023年6月26日）

期中の基準価額等の推移



期 首：16,660円

期 末：20,048円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 20.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年6月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが減速するとの期待や、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと。
- ・中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと。
- ・国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したことに加え、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだこと。

<値下がり要因>

- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締め動きが相ついだことを受けて、世界経済の減速への警戒感が高まったこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。
- ・欧米の金融機関の経営破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて上昇しました。

インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締め動きが相ついだことを受けて世界経済の減速への警戒感が高まったことや、日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、欧米の金融機関の経営破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたことなどが株価の重しとなったものの、米国のCPIが市場予想を下回り、FRBの利上げペースが減速するとの期待や、公表されたFOMCの議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと、中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと、米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したこと、米国の半導体大手が市場予想を大きく上回る売上高見通しを示し、業界の先行きへの期待が高まったことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%としました。

（アクティブバリュース マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価評価）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、株価の上昇などにより相対的に割安感が薄れたと判断した「東海旅客鉄道」、「オルガノ」、「任天堂」などの一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「レンゴー」、「ライオン」、「セプテーニ・ホールディングス」などの新規購入または追加購入を実施しました。

期間の後半においては、「芝浦機械」、「ダイキン工業」、「富士電機」など、相対的に割安感が乏しくなると判断した銘柄の一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから相対的な割安感が強いと判断した「デンソー」、「総合警備保障」、「豊田合成」などの新規購入または追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

（Jグロース マザーファンド）

独自の製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目し、運用を行ないました。期間の前半は、世界的に物価上昇の勢いが増して日本以外では金融が一層引き締められる方向にあることや、金利上昇によって予想される景気悪化を警戒しながらも、株価下落によって成長株の中に値ごろ感が出てきた銘柄が増えていることや、為替の変動が及ぼすメリットやデメリットが企業ごとに異なることなどを考慮して運用を行ないました。株価が上昇した海運株を売却し、商社株やITサービス、レジャーなどの銘柄を買い付けました。

期間の後半は、世界的に金融引き締めが続いていること、欧米の金融機関の経営破綻をきっかけとした金融システムの動揺や欧米景気の悪化を警戒しつつ、国内の経済環境は相対的に良好で、今期の企業業績も底堅いことを考慮した運用を行ないました。非鉄金属株や損害保険株、一部の電機株などを売却し、FA（ファクトリー・オートメーション）機器株や鉄鋼株、百貨店株、ドラッグストア株などを買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、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、税込み）

項 目	第8期
	2022年6月28日～ 2023年6月26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	10,048

（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て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

（当ファンド）

引き続き、主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%とする方針です。

（アクティブバリュース マザーファンド）

株式市場は、海外投資家の資金流入や、円安の進行による企業業績の改善期待などを背景に上昇基調となっています。短期的には、利益確定の売り圧力や内外景気指標の動向などを受けて、不安定な値動きとなる局面も想定されますが、日本企業の業績は内需回復やサプライチェーン（供給網）問題と原材料高の緩和などを背景に底堅いことに加えて、株主還元を拡充する動きが継続するとみられることから、堅調な推移を維持すると想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革を進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、日本経済のデフレ脱却に向けた動きを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見て割安となった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て、割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（Jグロース マザーファンド）

物価上昇と金利引き上げが続く欧米では、景気減速や金融機関の経営不安に対する懸念がくすぶっています。日本でも物価が上昇していますが、多くの企業で賃上げが実施されたこともあって、値上げがあっても販売数量は大きく減らない事例が多く見られ、消費は好調さを保っています。円安が進んでいることから、金融政策が早期に修正されるとの観測もありますが、日銀は金融緩和を粘り強く続ける方針を示しています。相対的に堅調な日本の経済と安定した金融政策を評価する海外からの資金流入が、株価上昇に大きく寄与しています。

2023年度の企業業績は、本格的な「コロナ禍後」を迎えて国内の経済再開が進み、サービス消費の増加が見込まれることや、半導体の供給制約が和らいだことにより自動車生産が回復すること、資源高が落ち着いたことで原材料価格の下落による利益率改善が期待できることなどから、底堅く推移するとみています。加えて、東証がPBR1倍割れ企業を主眼に、資本コストや株価を意識した経営の実現を要請したことから、多くの企業が増配や自社株買いといった株主還元を強化することで、資本収益性の向上に取り組むとみています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主の利益を重視した経営がなされていて、株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。当ファンドでは、持続的な利益成長を実現できる企業

を中心に据えるとともに、各企業の業績や株主還元姿勢を見極めて投資銘柄を選択し、パフォーマンスを確保していきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月 28 日～2023年 6 月 26 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	171	0.976	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(96)	(0.548)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(67)	(0.384)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(8)	(0.044)	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	14	0.079	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(14)	(0.079)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.008)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	187	1.066	
期中の平均基準価額は、17,482円です。			

(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あります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている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あります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アクティブバリュース マザーファンド	93,953	464,109	166,560	855,837
Jグロース マザーファンド	121,918	486,020	230,728	961,920

○株式売買比率

(2022年6月28日～2023年6月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	アクティブバリュース マザーファンド	Jグロース マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	64,941,597千円	44,717,903千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,404,064千円	83,477,652千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月28日～2023年6月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月28日～2023年6月26日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	931,260	858,653	4,970,484
Jグロース マザーファンド	1,171,761	1,062,951	4,921,573

(注) 各親投資信託の2023年6月26日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・アクティブバリュー マザーファンド 8,989,003千口 ・Jグロース マザーファンド 21,495,650千口

○投資信託財産の構成

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	4,970,484	49.8
Jグロース マザーファンド	4,921,573	49.3
コール・ローン等、その他	93,533	0.9
投資信託財産総額	9,985,590	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,985,590,287
コール・ローン等	93,532,024
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	4,970,484,736
Jグロース マザーファンド(評価額)	4,921,573,527
(B) 負債	56,856,990
未払解約金	10,798,976
未払信託報酬	45,178,093
未払利息	201
その他未払費用	879,720
(C) 純資産総額(A-B)	9,928,733,297
元本	4,952,379,492
次期繰越損益金	4,976,353,805
(D) 受益権総口数	4,952,379,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,048円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,362,716,498円、期中追加設定元本額は602,223,929円、期中一部解約元本額は1,012,560,935円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,0048円です。

○損益の状況（2022年6月28日～2023年6月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,607
受取利息	80
支払利息	△ 23,687
(B) 有価証券売買損益	1,732,634,341
売買益	1,867,665,248
売買損	△ 135,030,907
(C) 信託報酬等	△ 91,226,007
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,641,384,727
(E) 前期繰越損益金	1,462,470,502
(F) 追加信託差損益金	1,872,498,576
(配当等相当額)	(1,638,416,188)
(売買損益相当額)	(234,082,388)
(G) 計(D+E+F)	4,976,353,805
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,976,353,805
追加信託差損益金	1,872,498,576
(配当等相当額)	(1,638,700,350)
(売買損益相当額)	(233,798,226)
分配準備積立金	3,103,855,229

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年6月28日～2023年6月26日）は以下の通りです。

項 目	2022年6月28日～ 2023年6月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	196,492,900円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,228,011,023円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,872,498,576円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,679,351,306円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,976,353,805円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,048円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2022年6月28日から2023年6月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2022年10月25日）
（2021年10月26日～2022年10月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年10月26日から原則無期限です。
運用方針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュー）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年10月25日)	34,936	△ 5.9	1,600.92	△ 8.6	95.3	2.8	11,959
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	1,995.42	23.3	98.0	—	51,115
21期(2022年10月25日)	49,268	3.2	1,907.14	△ 4.4	97.0	—	44,377

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年10月25日	円	%		%	%
	47,762	—	1,995.42	—	98.0
10月末	47,736	△0.1	2,001.18	0.3	97.7
11月末	46,084	△3.5	1,928.35	△3.4	97.7
12月末	47,590	△0.4	1,992.33	△0.2	98.7
2022年1月末	46,587	△2.5	1,895.93	△5.0	98.6
2月末	46,466	△2.7	1,886.93	△5.4	97.8
3月末	48,333	1.2	1,946.40	△2.5	96.0
4月末	47,352	△0.9	1,899.62	△4.8	96.9
5月末	48,210	0.9	1,912.67	△4.1	96.5
6月末	47,264	△1.0	1,870.82	△6.2	97.0
7月末	48,678	1.9	1,940.31	△2.8	97.7
8月末	49,784	4.2	1,963.16	△1.6	97.5
9月末	47,543	△0.5	1,835.94	△8.0	97.0
(期末) 2022年10月25日					
	49,268	3.2	1,907.14	△4.4	97.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年10月26日～2022年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め47,762円の基準価額は、期間末に49,268円となり、騰落率は+3.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

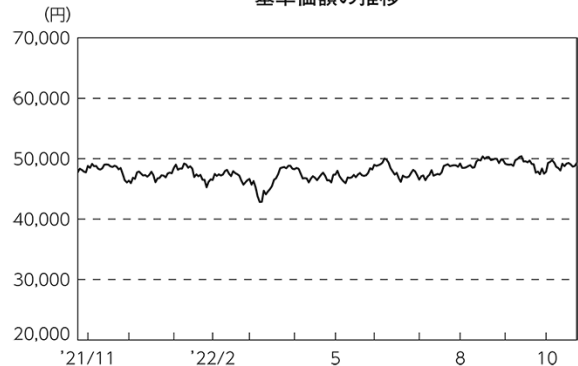
<値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高基調を受けて輸出企業の業績改善が見込まれたこと。
- ・政府が新型コロナウイルスの水際対策で止めていた外国人観光客の受け入れを再開すると表明し経済活動の正常化が期待されたこと。
- ・参議院議員選挙において与党の自民党が単独で改選議席の過半数を確保し、安定的な政策運営が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたこと。
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が継続し、供給混乱を受けたインフレ懸念の高まりから世界景気の悪化が警戒されたこと。
- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締め動きが相ついでいることを受けて世界経済の減速への警戒感が高まったこと。

基準価額の推移



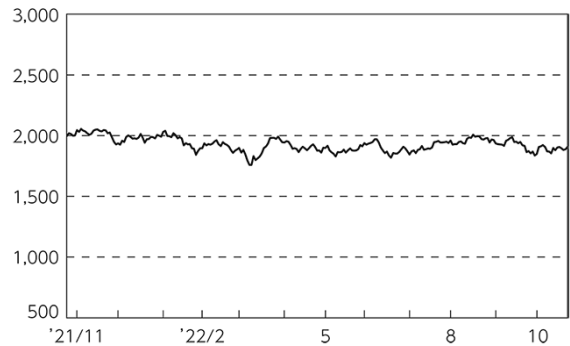
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2021/10/25	2022/09/13	2022/03/08	2022/10/25
47,762円	50,391円	42,844円	49,268円

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて下落しました。

円安/アメリカドル高基調を受けて輸出企業の業績改善が見込まれたことや、政府が新型コロナウイルスの水際対策で止めていた外国人観光客の受け入れを再開すると表明し経済活動の正常化が期待されたこと、参議院議員選挙において与党の自民党が単独で改選議席の過半数を確保し、安定的な政策運営が期待されたことなどが株価の支援材料となったものの、南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたことや、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が継続し、供給混乱を受けたインフレ懸念の高まりから世界景気の悪化が警戒されたこと、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締め動きが相ついでることを受けて世界経済の減速への警戒感が高まったことなどが株価の重しとなり、TOPIXは下落しました。

東証株価指数（TOPIX）の推移



ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「SUMCO」、「エービーシー・マート」などの銘柄の一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「ENEOSホールディングス」、「ライフコーポレーション」などの追加購入や新規購入を実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「東海旅客鉄道」、「近鉄エクスプレス」などの銘柄の全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ライオン」、「レンゴー」などの新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、3.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率4.4%を概ね7.6%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・倉庫・運輸関連業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・サービス業、電気機器などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「小野薬品工業」、「オルガノ」、「近鉄エクスプレス」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

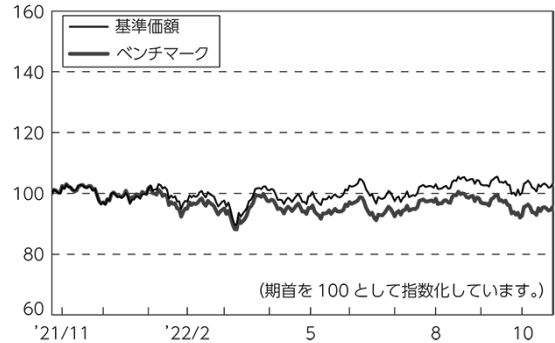
(業種)

- ・その他製品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・機械、化学などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「NECネットエスアイ」、「ライフコーポレーション」、「大塚商会」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、インフレ抑制を目的として主要国の中央銀行が金融引き締めを続けていることを受けて、景気減速懸念が強まっていることから、軟調な推移となっています。短期的には、物価や景気指標、金融政策などの動向を睨みながら、不安定な値動きとなる局面も想定されますが、内需の回復や円安などを背景に日本企業の業績は堅調を維持できるとみられることや、日本株式の相対的な割安感が強いことに加えて、株主還元を拡充する企業が増えていることなどから、基調としては底堅い推移を維持できると考えています。また、中期的には、日本企業が事業ポートフォリオの見直しを進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証プライム市場には、PBR 1 倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの発生やデジタル庁創設をきっかけに、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1 万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 48 (48)	% 0.100 (0.100)	(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
合 計	48	0.100	
期中の平均基準価額は、47,635円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		13,747	24,950,663	13,725	31,951,973
		(93)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	56,902,636千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,484,245千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月25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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月26日～2022年10月25日)

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

○組入資産の明細

(2022年10月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.1%)			
ミライト・ワン	178.1	—	—
コムシスホールディングス	64.1	—	—
熊谷組	106.9	183.7	460,719
大和ハウス工業	—	208.6	621,523
日揮ホールディングス	301	156.6	271,701
食料品 (0.9%)			
アサヒグループホールディングス	166.4	76.6	326,699
アリアケジャパン	—	14.5	73,370
パルプ・紙 (1.8%)			
レンゴー	—	918.9	763,605
化学 (9.2%)			
クレハ	57.9	27.5	255,475
エア・ウォーター	531.7	493.2	810,820
カネカ	134	52.4	193,618
三菱瓦斯化学	336.9	159.2	302,161
三菱ケミカルグループ	417.8	—	—
KHネオケム	124.7	315.7	866,912
富士フイルムホールディングス	34.4	79	547,391
ライオン	—	576.8	864,046
J S P	99.8	84.8	123,808
医薬品 (4.1%)			
小野薬品工業	299	263	909,191
参天製薬	265.9	206.1	201,153
ツムラ	156.1	144.6	443,922
鳥居薬品	81.6	68.6	201,478
石油・石炭製品 (1.6%)			
E N E O Sホールディングス	546.6	1,359.7	669,924
ガラス・土石製品 (1.9%)			
A G C	194.9	115.8	534,417
東洋炭素	90.4	77	273,350
日本碍子	90.8	—	—
鉄鋼 (—%)			
日本製鉄	182.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.6%)			
三井金属鉱業	20.9	—	—
住友金属鉱山	132.7	89.3	376,131
古河電気工業	35.3	—	—
住友電気工業	163.6	194.9	303,264
タツタ電線	186.7	—	—
金属製品 (0.7%)			
S U M C O	416.8	150.9	283,390
機械 (8.6%)			
芝浦機械	348.2	215.6	620,281
アマダ	488.6	—	—
ナブテスコ	—	145.7	460,412
小松製作所	35.3	100.1	275,325
ダイキン工業	18.2	20.9	457,814
オルガノ	97.4	102.4	251,699
タダノ	—	260.1	237,471
アマノ	123.7	229.9	583,256
THK	138.3	131.1	334,960
I H I	146.4	137.8	459,563
電気機器 (13.8%)			
日立製作所	239.1	210.8	1,385,166
三菱電機	166.2	—	—
富士電機	168.4	153.6	835,584
マブチモーター	211.8	211.6	846,400
パナソニック ホールディングス	201.9	—	—
アンリツ	268.6	120.8	197,024
ソニーグループ	106.8	111.9	1,095,612
TDK	211	108.6	505,533
日本光電工業	42.4	47	157,685
村田製作所	71	59.1	425,520
市光工業	658	680.5	270,158
S C R E E Nホールディングス	62.4	25.4	207,264
輸送用機器 (7.7%)			
デンソー	48.2	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トヨタ自動車	829.2	744.4	1,500,710	
NOK	674.7	233.6	263,734	
太平洋工業	180.1	257.1	271,497	
本田技研工業	284.2	380.3	1,266,399	
スズキ	35	—	—	
エフ・シー・シー	135.4	—	—	
精密機器 (2.6%)				
テルモ	—	78.4	347,155	
トプコン	176	—	—	
オリンパス	319	249.4	749,945	
その他製品 (0.3%)				
タカラトミー	133	110.6	138,692	
任天堂	8.3	—	—	
電気・ガス業 (0.6%)				
中部電力	374	229.2	277,332	
大阪瓦斯	11.7	—	—	
陸運業 (2.9%)				
東日本旅客鉄道	69.7	66.4	528,544	
東海旅客鉄道	35.2	—	—	
ヤマトホールディングス	98.1	243.3	529,664	
セイノーホールディングス	195.7	167.2	190,273	
空運業 (1.1%)				
日本航空	151.2	177	494,538	
倉庫・運輸関連業 (1.4%)				
上組	248.9	212.1	598,334	
近鉄エクスプレス	131.9	—	—	
情報・通信業 (8.0%)				
NECネットエスアイ	550.3	512.3	829,926	
ネクソン	279.8	74.5	184,760	
大塚商会	133.9	—	—	
B I P R O G Y	45	229	740,815	
日本電信電話	211.9	237.4	966,930	
エヌ・ティ・ティ・データ	136.1	—	—	
ソフトバンクグループ	194.9	124.4	740,055	
卸売業 (4.8%)				
伊藤忠商事	248.1	237	926,196	
三菱商事	250.3	216.8	894,300	
岩谷産業	54.7	42.6	229,614	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小売業 (4.1%)				
エービーシー・マート	105.6	—	—	
くら寿司	163.6	124.4	410,520	
セリア	43.1	—	—	
J. フロント リテイリング	472.5	371.4	436,395	
ウエルシアホールディングス	113.8	70	209,860	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	123.2	144.5	344,632	
日本瓦斯	246.8	83.2	175,302	
ライフコーポレーション	—	84.6	188,488	
銀行業 (4.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,270.7	1,565.7	1,111,803	
三井住友フィナンシャルグループ	144.6	190.4	801,964	
証券・商品先物取引業 (1.5%)				
SBIホールディングス	105.1	82.3	217,436	
ジャフコ グループ	—	185.1	432,393	
保険業 (1.9%)				
SOMPOホールディングス	44.1	59.1	363,287	
第一生命ホールディングス	193.7	199.8	470,029	
東京海上ホールディングス	52.5	—	—	
その他金融業 (2.7%)				
アルヒ	515	68.9	97,080	
東京センチュリー	—	112.2	547,536	
イオンフィナンシャルサービス	433.7	359.9	512,497	
オリックス	96.1	—	—	
不動産業 (3.5%)				
東急不動産ホールディングス	724.5	1,264	950,528	
三井不動産	193.2	199.3	554,851	
サービス業 (5.2%)				
ジェイエイシーリクルートメント	—	230.6	555,054	
セブテュニ・ホールディングス	—	1,239.6	570,216	
りらいあコミュニケーションズ	161.1	220.6	218,614	
リクルートホールディングス	71	50.2	226,301	
ダイセキ	116.1	152.6	687,463	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,855	20,971	43,036,480
	銘柄数 < 比率 >	99	86	< 97.0% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	43,036,480	96.6
コール・ローン等、その他	1,535,982	3.4
投資信託財産総額	44,572,462	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	44,572,462,110	
コール・ローン等	912,409,807	
株式(評価額)	43,036,480,610	
未収入金	172,395,223	
未収配当金	451,176,470	
(B) 負債	195,177,166	
未払金	165,077,471	
未払解約金	30,098,175	
未払利息	1,520	
(C) 純資産総額(A-B)	44,377,284,944	
元本	9,007,245,794	
次期繰越損益金	35,370,039,150	
(D) 受益権総口数	9,007,245,794口	
1万口当たり基準価額(C/D)	49,268円	

(注) 当ファンドの期首元本額は10,701,973,146円、期中追加設定元本額は1,255,575,944円、期中一部解約元本額は2,950,303,296円です。

(注) 2022年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 6,739,222,154円
- ・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け) 966,818,637円
- ・日興アクティブバリュー 925,881,969円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 327,181,207円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 25,599,809円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 22,542,018円

(注) 1口当たり純資産額は4,9268円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年10月26日から2022年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2021年10月26日～2022年10月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,255,939,752	
受取配当金	1,255,045,900	
受取利息	589	
その他収益金	1,070,001	
支払利息	△ 176,738	
(B) 有価証券売買損益	△ 52,132,690	
売買益	4,512,360,414	
売買損	△ 4,564,493,104	
(C) 当期損益金(A+B)	1,203,807,062	
(D) 前期繰越損益金	40,413,076,202	
(E) 追加信託差損益金	4,730,770,174	
(F) 解約差損益金	△10,977,614,288	
(G) 計(C+D+E+F)	35,370,039,150	
次期繰越損益金(G)	35,370,039,150	

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

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

J グロース マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2023年6月26日）
（2022年6月28日～2023年6月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年10月26日から原則無期限です。
運用方針	原則として株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。

ファンド概要

株式への投資は原則として、株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
18期(2019年6月25日)	26,935	△ 6.4	1,543.49	△10.7	97.4	—	57,756
19期(2020年6月25日)	29,850	10.8	1,561.85	1.2	97.1	—	60,063
20期(2021年6月25日)	39,467	32.2	1,962.65	25.7	98.9	—	76,835
21期(2022年6月27日)	38,036	△ 3.6	1,887.42	△ 3.8	98.2	—	79,176
22期(2023年6月26日)	46,301	21.7	2,260.17	19.7	98.2	—	99,526

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年6月27日	38,036	—	1,887.42	—	98.2
6月末	37,587	△ 1.2	1,870.82	△ 0.9	97.1
7月末	39,503	3.9	1,940.31	2.8	96.7
8月末	40,436	6.3	1,963.16	4.0	97.2
9月末	37,590	△ 1.2	1,835.94	△ 2.7	94.7
10月末	40,062	5.3	1,929.43	2.2	95.6
11月末	41,173	8.2	1,985.57	5.2	96.6
12月末	38,838	2.1	1,891.71	0.2	97.0
2023年1月末	40,672	6.9	1,975.27	4.7	97.0
2月末	40,261	5.8	1,993.28	5.6	96.2
3月末	40,988	7.8	2,003.50	6.2	96.8
4月末	41,758	9.8	2,057.48	9.0	96.9
5月末	43,836	15.2	2,130.63	12.9	96.7
(期末) 2023年6月26日	46,301	21.7	2,260.17	19.7	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年6月28日～2023年6月26日)

基準価額の推移

期間の初め38,036円の基準価額は、期間末に46,301円となり、騰落率は+21.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

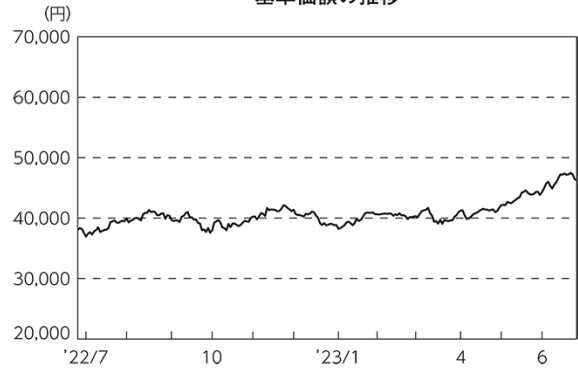
<値上がり要因>

- ・米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが減速するとの期待や、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと。
- ・中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと。
- ・国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したことに加え、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだこと。
- ・「イビデン」、「三菱商事」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締めの動きが相ついだことを受けて、世界経済の減速への警戒感が高まったこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。
- ・欧米の金融機関の経営破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたこと。
- ・「オリンパス」、「システナ」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/06/27	2023/06/21	2022/07/01	2023/06/26
38,036円	47,481円	36,937円	46,301円

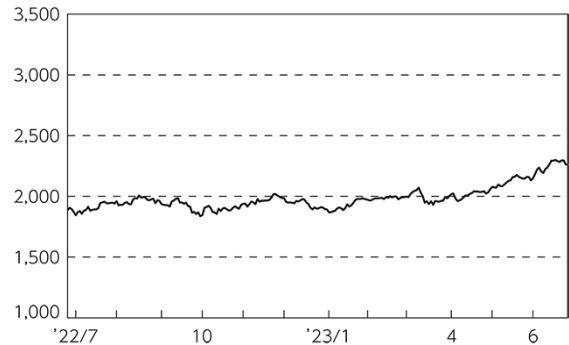
(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて上昇しました。

インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行による金融引き締め動きが相ついだことを受けて世界経済の減速への警戒感が高まったことや、日銀が金融政策決定会合において長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、欧米の金融機関の経営破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたことなどが株価の重しとなったものの、米国のCPIが市場予想を下回り、FRBの利上げペースが減速するとの期待や、公表されたFOMCの議事要旨における利上げペース減速の示唆を受けて、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだこと、中国で新型コロナウイルスを

抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと、米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したこと、米国の半導体大手が市場予想を大きく上回る売上高の見通しを示し、業界の先行きへの期待が高まったことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独自の製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目し、運用を行ないました。期間の前半は、世界的に物価上昇の勢いが増して日本以外では金融が一層引き締められる方向にあることや、金利上昇によって予想される景気悪化を警戒しながらも、株価下落によって成長株の中に値ごろ感が出てきた銘柄が増えていることや、為替の変動が及ぼすメリットやデメリットが企業ごとに異なることなどを考慮して運用を行ないました。株価が上昇した海運株を売却し、商社株やITサービス、レジャーなどの銘柄を買い付けました。

期間の後半は、世界的に金融引き締めが続いていること、欧米の金融機関の経営破綻をきっかけとした金融システムの動揺や欧米景気の悪化を警戒しつつ、国内の経済環境は相対的に良好で、今期の企業業績も底堅いことを考慮した運用を行ないました。非鉄金属株や損害保険株、一部の電機株などを売却し、FA（ファクトリー・オートメーション）機器株や鉄鋼株、百貨店株、ドラッグストア株などを買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、21.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率19.7%を概ね2.0%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・「機械」、「卸売業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。
- ・「電気・ガス業」、「石油・石炭製品」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「イビデン」、「三菱商事」、「伊藤忠商事」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

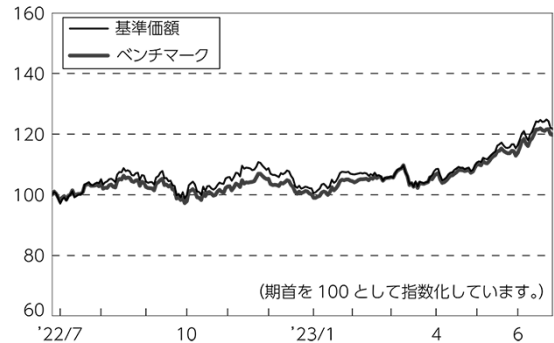
(業種)

- ・「精密機器」、「不動産業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。
- ・「銀行業」、「鉄鋼」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「カチタス」、「オリンパス」、「システナ」などの銘柄選択が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

物価上昇と金利引き上げが続く欧米では、景気減速や金融機関の経営不安に対する懸念がくすぶっています。日本でも物価が上昇していますが、多くの企業で賃上げが実施されたこともあって、値上げがあっても販売数量は大きく減らない事例が多く見られ、消費は好調さを保っています。円安が進んでいることから、金融政策が早期に修正されるとの観測もありますが、日銀は金融緩和を粘り強く続ける方針を示しています。相対的に堅調な日本の経済と安定した金融政策を評価する海外からの資金流入が、株価上昇に大きく寄与しています。

2023年度の企業業績は、本格的な「コロナ禍後」を迎えて国内の経済再開が進み、サービス消費の増加が見込まれることや、半導体の供給制約が和らいだことにより自動車生産が回復すること、資源高が落ち着いたことで原材料価格の下落による利益率改善が期待できることなどから、底堅く推移するとみています。加えて、東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業を主眼に、資本コストや株価を意識した経営の実現を要請したことから、多くの企業が増配や自社株買いといった株主還元を強化することで、資本収益性の向上に取り組むとみています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主の利益を重視した経営がなされていて、株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。当ファンドでは、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えるとともに、各企業の業績や株主還元姿勢を見極めて投資銘柄を選択し、パフォーマンスを確保していきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.041 (0.041)	(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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	17	0.041	
期中の平均基準価額は、40,225円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		8,714	24,222,455	7,565	20,495,447
		(1,323)	()		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○ 株式売買比率

(2022年6月28日～2023年6月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	44,717,903千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	83,477,652千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月28日～2023年6月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月28日～2023年6月26日)

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

○組入資産の明細

(2023年6月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
サカタのタネ	56	76	315,400
鉱業 (0.7%)			
I N P E X	400	400	642,400
建設業 (2.6%)			
ウエストホールディングス	33	121	313,874
オリエンタル白石	755	755	235,560
五洋建設	1,160	1,160	887,400
大和ハウス工業	306	298	1,132,400
食料品 (0.4%)			
アリアケジャパン	74	74	391,090
化学 (4.4%)			
クレハ	35	59.1	492,303
信越化学工業	107	535	2,480,260
エア・ウォーター	162	162	314,118
三井化学	188	—	—
扶桑化学工業	67	108	472,500
花王	71	97	517,786
ファンケル	110	—	—
医薬品 (4.0%)			
アステラス製薬	—	234	512,226
中外製薬	360	401	1,684,200
第一三共	299	279	1,282,005
ペプチドリーム	182	212	467,036
ゴム製品 (0.4%)			
横浜ゴム	—	119	370,804
ガラス・土石製品 (—%)			
東海カーボン	385	—	—
鉄鋼 (0.5%)			
日本製鉄	—	180	526,230
非鉄金属 (—%)			
住友金属鉱山	153	—	—
金属製品 (—%)			
SUMCO	100	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (8.7%)			
日本製鋼所	158	138	425,040
アマダ	356	120	166,980
ディスコ	4	9	196,470
SMC	—	11.3	895,073
ローツェ	52	48	539,040
ハーモニック・ドライブ・システムズ	74	108	501,660
ダイキン工業	73.4	73.4	2,096,671
アマノ	306	347	1,034,407
新晃工業	206.2	206.2	430,958
マキタ	—	39.5	156,143
三菱重工業	81	79	526,693
I H I	309	415	1,584,885
電気機器 (19.1%)			
イビデン	261	295	2,289,200
日立製作所	200	183	1,590,636
富士電機	169	—	—
ニデック	85	99	759,528
富士通	62	20	365,700
ルネサスエレクトロニクス	186	—	—
能美防災	70	—	—
ソニーグループ	323	318	4,130,820
TDK	109	160	861,600
スミダコーポレーション	200	213	299,265
アオイ電子	17.5	—	—
アドバンテスト	27	19.6	358,386
キーエンス	38	45.1	3,060,486
レーザーテック	49	39.5	820,612
図研	26.2	26.2	105,193
日本電子	42	—	—
ローム	—	58.4	768,836
浜松トニクス	—	46.3	322,109
新光電気工業	342.5	234	1,297,764
太陽誘電	81	51	209,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	73	—	—
東京エレクトロン	14.6	75	1,470,750
輸送用機器 (7.9%)			
ダイハツディーゼル	40	—	—
デンソー	89	138	1,278,432
日産自動車	—	793	424,810
トヨタ自動車	1,530	1,360	3,020,560
本田技研工業	302	395	1,699,290
スズキ	165	179	884,439
豊田合成	—	150	383,100
精密機器 (7.6%)			
テルモ	157	157	714,193
ナカニシ	171	199	633,815
インターアクション	130	100	136,000
東京精密	47	31	231,260
マニー	31.1	30	51,330
オリンパス	628	891	2,002,077
HOYA	127	136	2,273,240
朝日インテック	613	480	1,334,160
CYBERDYNE	87	87	29,232
その他製品 (1.5%)			
アシックス	—	159	681,156
任天堂	7.8	121	760,969
陸運業 (2.7%)			
東海旅客鉄道	114	130	2,327,650
山九	77.1	67	314,297
海運業 (—%)			
日本郵船	86	—	—
商船三井	450	—	—
空運業 (0.9%)			
日本航空	274	274	831,590
情報・通信業 (9.6%)			
システナ	1,706	1,767	526,566
GMOペイメントゲートウェイ	8	8	89,880
チェンジホールディングス	99	—	—
マクロミル	600	500	413,500
ビジョナル	—	31	247,380
野村総合研究所	—	314	1,240,614

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
くふうカンパニー	134.8	—	—
Sansan	240	120	202,260
フリー	17.2	—	—
JMDC	—	78	444,366
AI inside	18.7	18.7	124,542
大塚商会	146.5	99	543,510
ANYCOLOR	—	30	220,800
ネットワンシステムズ	334	363	1,138,731
BIPROGY	109	—	—
日本電信電話	120	156	644,592
ソフトバンク	644	644	981,134
東宝	120	236	1,273,928
ソフトバンクグループ	191	191	1,264,802
卸売業 (7.2%)			
シップヘルスケアホールディングス	184	184	437,828
伊藤忠商事	450	400	2,258,000
丸紅	431	177	440,464
三井物産	494	241	1,315,860
三菱商事	103	361	2,499,564
ミスミグループ本社	27.5	27.5	79,942
小売業 (4.4%)			
ジーンズホールディングス	7	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	—	72	582,696
三越伊勢丹ホールディングス	—	416	600,288
セブン&アイ・ホールディングス	—	59	359,015
TOKYO BASE	45.9	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	144	196	566,930
良品計画	206	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	231	420	1,039,710
スギホールディングス	—	17.6	109,084
ニトリホールディングス	55.5	40	645,600
ファーストリテイリング	7.6	11.5	411,585
銀行業 (3.6%)			
楽天銀行	—	99	191,565
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,050	1,760	1,771,440
三井住友フィナンシャルグループ	142	260	1,540,240
証券・商品先物取引業 (1.2%)			
ウェルスナビ	280	350	467,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SBIホールディングス	260	260	717,340
保険業 (1.8%)			
SOMPOホールディングス	143	—	—
第一生命ホールディングス	344	439	1,194,080
東京海上ホールディングス	—	158	519,030
その他金融業 (0.9%)			
アルヒ	30	—	—
オリックス	273	356	907,088
不動産業 (3.1%)			
いちご	497.8	—	—
GA technologies	58.5	70.8	98,553
パーク24	230	277	565,772
三菱地所	—	368	639,952
東京建物	94	120	230,940
カチタス	485.6	620	1,525,820
サービス業 (6.5%)			
エムスリー	140	155	484,685
エスプール	—	440	232,320
プレステージ・インターナショナル	1,070	1,070	645,210

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
セブテーニ・ホールディングス	109	109	42,510	
オリエンタルランド	28.4	142	758,706	
ラウンドワン	300	1,374	787,302	
楽天グループ	620	320	152,672	
ベクトル	40	—	—	
M&Aキャピタルパートナーズ	35	—	—	
リクルートホールディングス	233.6	233.6	1,058,208	
ソラスト	266	216	141,264	
ペイカレント・コンサルティング	4.8	32	172,416	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	78.6	143,366	
キュービーネットホールディングス	75	75	109,800	
リログループ	427	427	833,504	
東祥	149	253.9	308,488	
トランス・コスモス	10	—	—	
ダイセキ	126	126	502,740	
合 計	株 数 ・ 金 額	29,520	31,992	97,759,749
	銘柄数 < 比率 >	127	123	< 98.2% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	97,759,749	97.3
コール・ローン等、その他	2,667,364	2.7
投資信託財産総額	100,427,113	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,427,113,176
コール・ローン等	2,345,012,976
株式(評価額)	97,759,749,000
未収配当金	322,351,200
(B) 負債	900,639,795
未払金	450,591,066
未払解約金	450,043,685
未払利息	5,044
(C) 純資産総額(A-B)	99,526,473,381
元本	21,495,650,140
次期繰越損益金	78,030,823,241
(D) 受益権総口数	21,495,650,140口
1万円当たり基準価額(C/D)	46,301円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,816,269,612円、期中追加設定元本額は2,177,411,719円、期中一部解約元本額は1,498,031,191円です。

(注) 2023年6月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・年金積立 Jグロース	14,628,556,106円
・利益還元成長株オープン	5,764,771,072円
・日本ベリユー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け)	1,062,951,886円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	20,453,738円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	18,917,338円

(注) 1口当たり純資産額は4,6301円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年6月28日から2023年6月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,762,327,934
受取配当金	1,761,955,920
受取利息	3,592
その他収益金	1,258,455
支払利息	△ 890,033
(B) 有価証券売買損益	16,246,036,448
売買益	18,871,885,296
売買損	△ 2,625,848,848
(C) 保管費用等	△ 423
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,008,363,959
(E) 前期繰越損益金	58,360,533,776
(F) 追加信託差損益金	6,475,699,196
(G) 解約差損益金	△ 4,813,773,690
(H) 計(D+E+F+G)	78,030,823,241
次期繰越損益金(H)	78,030,823,241

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

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

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

スパークス・日本株ファンド・双剣 W (適格機関投資家専用)

● 損益の状況

項 目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	自 2023年3月16日 至 2023年4月17日	自 2023年4月18日 至 2023年5月15日	自 2023年5月16日 至 2023年6月15日	自 2023年6月16日 至 2023年7月18日	自 2023年7月19日 至 2023年8月15日	自 2023年8月16日 至 2023年9月15日
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,743円	△ 10,368円	△ 11,967円	△ 11,792円	△ 9,081円	△ 9,176円
支 払 利 息	△ 12,743	△ 10,368	△ 11,967	△ 11,792	△ 9,081	△ 9,176
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	204,051,959	144,229,484	631,257,458	△ 94,280,079	△ 197,752,656	39,030,060
売 買 益	204,368,583	144,686,484	631,257,458	-	-	39,650,169
売 買 損	△ 316,624	△ 457,000	-	△ 94,280,079	△ 197,752,656	△ 620,109
(C) 信 託 報 酬 等	△ 27,708,553	△ 27,440,790	△ 139,118,853	△ 12,018,378	△ 10,508,542	△ 11,282,224
(D) 当 期 繰 越 損 益 金	176,330,663	116,778,326	492,126,638	△ 106,310,249	△ 208,270,279	27,738,660
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,013,342,080	1,189,672,743	1,306,451,069	1,798,577,707	1,692,267,458	1,446,806,327
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	615,524,406	633,006,902	638,861,497	653,347,973	766,550,252	747,021,705
(配 当 等 相 当 額)	(699,542,744)	(717,836,013)	(723,947,979)	(738,940,828)	(861,423,318)	(839,477,795)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 84,018,338)	(△ 84,829,111)	(△ 85,086,482)	(△ 85,592,855)	(△ 94,873,066)	(△ 92,456,090)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,805,197,149	1,939,457,971	2,437,439,204	2,345,615,431	2,250,547,431	2,221,566,692
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,805,197,149	1,939,457,971	2,437,439,204	2,345,615,431	2,250,547,431	2,221,566,692
追 加 信 託 差 損 益 金	615,524,406	633,006,902	638,861,497	653,347,973	766,550,252	747,021,705
(配 当 等 相 当 額)	(699,542,744)	(717,836,013)	(723,947,979)	(738,940,828)	(861,423,318)	(839,477,795)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 84,018,338)	(△ 84,829,111)	(△ 85,086,482)	(△ 85,592,855)	(△ 94,873,066)	(△ 92,456,090)
分 配 準 備 積 立 金	1,189,685,486	1,306,461,437	1,798,589,674	1,798,589,674	1,798,589,674	1,753,384,299
繰 越 損 益 金	△ 12,743	△ 10,368	△ 11,967	△ 106,322,216	△ 314,592,495	△ 278,839,312

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、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) 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。

● 組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

(2023年9月15日現在)

種 類	第 6 作 成 期 末		第 7 作 成 期 末	
	口	数	口	数 評 価 額
スパークス・ミディアム・レバレッジドL&Sマザーファンド		千口	千口	千円
	4,558,	407	4,609,	724

(注1) スパークス・ミディアム・レバレッジドL&Sマザーファンドの期末の受益権総口数は21,973,580千口です。

(注2) 単位未満は切捨て。

下記は、スパークス・ミディアム・レバレッジドL&Sマザーファンド全体の内容です。

○組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第6作成期末		第7作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
食料品(1.0%)				
サンクゼール	45.0	—	—	—
化学(3.3%)				
大阪有機化学工業	63.9	67.8	175,466	
日本ゼオン	209.6	—	—	
トリケミカル研究所	191.6	—	—	
I n e	396.5	431.2	1,240,131	
医薬品(6.6%)				
第一三共	312.2	273.4	1,127,228	
ペプチドリーム	944.8	1,018.6	1,726,527	
ガラス・土石製品(5.2%)				
MARUWA	110.5	92.5	2,257,925	
金属製品(2.8%)				
SUMCO	600.9	—	—	
横河ブリッジホールディングス	45.0	110.3	313,472	
リンナイ	90.2	307.6	879,274	
機械(8.0%)				
DMG森精機	696.6	758.7	2,059,870	
SMC	18.9	19.9	1,399,567	
NTN	1,560.4	—	—	
電気機器(16.3%)				
ソシオネクスト	80.5	68.3	1,059,333	
日本電気	84.0	88.1	741,802	
ルネサスエレクトロニクス	300.9	378.6	900,121	
ソニーグループ	106.1	118.9	1,537,377	
アドバンテスト	—	59.8	994,175	
ローム	66.2	87.7	1,025,213	
村田製作所	88.8	96.3	793,897	
輸送用機器(6.7%)				
トヨタ紡織	397.6	369.5	1,042,729	
SUBARU	572.5	615.4	1,873,277	
陸運業(5.5%)				
東急	439.2	363.7	679,573	
京成電鉄	194.5	292.2	1,705,571	
情報・通信業(7.1%)				
プラスアルファ・コンサルティング	131.6	82.3	224,267	
サスメド	432.5	656.8	1,026,578	

銘柄	第6作成期末		第7作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
リックスソフト	225.0	217.6	353,600	
ウイングアーク1st	213.4	277.4	708,757	
JMDC	176.6	144.6	776,502	
小売業(7.3%)				
ハルメクホールディングス	40.4	—	—	
良品計画	—	522.6	1,020,115	
サイゼリヤ	254.0	329.0	1,547,945	
ファーストリテイリング	13.9	16.8	590,688	
銀行業(10.9%)				
楽天銀行	—	935.6	1,951,661	
SBI新生銀行	191.6	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,732.4	1,850.5	2,389,920	
三井住友フィナンシャルグループ	114.5	52.1	385,227	
千葉銀行	534.9	—	—	
保険業(0.9%)				
FPパートナー	205.4	121.9	404,708	
不動産業(4.6%)				
東京建物	814.8	931.6	2,014,585	
サービス業(14.8%)				
アウトソーシング	1,162.5	1,006.2	1,198,384	
日総工産	1,130.6	1,414.8	1,092,225	
フロンティア・マネジメント	533.2	574.1	775,609	
アンビスホールディングス	333.5	521.9	1,565,178	
サーキュレーション	42.3	—	—	
シーユーシー	—	183.3	470,347	
ライズ・コンサルティング・グループ	—	464.5	397,612	
サンウエルズ	134.2	53.9	138,253	
大栄環境	278.8	341.3	769,972	
コーチ・エイ	76.0	3.5	5,082	
アソインターナショナル	7.2	7.2	4,824	
合計	16,395	16,328	43,344,577	
	株数<比率>	47銘柄	43銘柄	<76.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄別		第7作成期末	
		買建額	売建額
国内	TOPIX先物	百万円 —	百万円 4,498
	東証マザーズ指数先物	—	2,309
	日経225先物	—	4,193

(注) 単位未満は切捨て。

<オプション取引の銘柄別期末残高>

銘柄別			コール・ プット別	第7作成期末	
				買建額	売建額
国内	株式	日経225オプション	コール プット	百万円 —	百万円 —
				86	—

(注) 単位未満は切捨て。

○信用取引の状況

(2023年9月15日現在)

	信用取引売建残高	
	第7作成期末	
	株数	評価額
合計	千株 13,465	千円 13,536,705

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 信用取引に係る買建はありません。

SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）

（2022年10月12日から2023年10月10日まで）

第 2 期

決算日 2023年10月10日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の取引所に上場している株式のうち、中小型株に投資を行い、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	中小型株マザーファンド受益証券
投資制限	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

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

●損益の状況

（自2022年10月12日 至2023年10月10日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,136,085,913円
売 買 益	1,208,407,746
売 買 損	△ 72,321,833
(B) 信 託 報 酬 等	△ 60,870,752
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	1,075,215,161
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	154,545,045
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	535,814,634
(配 当 等 相 当 額)	(69,091,366)
(売 買 損 益 相 当 額)	(466,723,268)
(F) 合 計 (C + D + E)	1,765,574,840
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,765,574,840
追 加 信 託 差 損 益 金	535,814,634
(配 当 等 相 当 額)	(71,789,325)
(売 買 損 益 相 当 額)	(464,025,309)
分 配 準 備 積 立 金	1,229,760,206

※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。

※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。

●組入れ資産の明細

＜親投資信託残高＞ （2023年10月10日現在）

種 類	期 首	期 末	
	(前期末)	口 数	評 価 額
中小型株マザーファンド	千口	千口	千円
	1,621,125	1,913,947	10,332,828

※中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は2,077,748,016口です。

下記は、中小型株マザーファンド全体の内容です。

<国内株式>

(2023年10月10日現在)

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業(6.9%)			
ウエストホールディングス	29.9	52.5	164,062
コムシスホールディングス	42.6	50.5	157,459
東鉄工業	38.3	53	154,230
ライト工業	60.8	57	112,347
九電工	—	35	164,920
繊維製品(2.5%)			
富士紡ホールディングス	26	31	109,740
セーレン	64	75	169,050
化学(8.6%)			
三和油化工業	8	31	94,240
旭有機材	—	37.5	136,312
恵和	19.3	37.5	51,975
日油	17.8	19	116,717
太陽ホールディングス	36.6	45	112,680
東洋合成工業	5.5	7	45,290
メック	12.5	18	69,660
JCU	22.2	16	48,080
藤森工業	23.8	19	72,200
ニフコ	34.2	35	136,885
バルカー	—	14	57,120
医薬品(2.1%)			
栄研化学	46	72	102,096
ダイト	33	55	124,080
ゴム製品(1.8%)			
ニチリン	20	24	71,760
フコク	27	92	129,812
ガラス・土石製品(0.9%)			
日東紡績	34.2	—	—
フジミンコーポレーテッド	18.6	32.5	99,937
非鉄金属(1.2%)			
SWCC	48.1	63	128,583
金属製品(3.3%)			
トーカロ	101.1	80	108,560
横河ブリッジホールディングス	—	48	131,472

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
バイオラックス	51.5	52	117,364
機械(8.2%)			
芝浦機械	—	36	141,840
ホソカワミクロン	34	39	157,170
サトーホールディングス	32.4	—	—
帝国電機製作所	—	42	106,764
ダイフク	16.3	57.5	159,275
鈴茂器工	—	50	51,850
アマノ	—	35.1	114,145
スター精密	75.6	87	163,908
電気機器(6.0%)			
MCJ	—	34	39,338
ローランド ディー. ジー.	21	—	—
イリソ電子工業	25.5	36.5	148,555
オブテックスグループ	43.5	42.5	66,640
スタンレー電気	46.2	40	96,360
日本セラミック	—	16.5	44,269
図研	29.4	31	115,940
カンオ計算機	66.5	45	55,620
芝浦電子	9.6	15.5	88,660
輸送用機器(1.4%)			
太平洋工業	100.4	108	150,660
精密機器(2.1%)			
日本エム・ディ・エム	57.8	144	105,552
ナカニシ	44.5	38	127,680
マニー	21.1	—	—
その他製品(1.6%)			
オカムラ	77.3	80	178,480
陸運業(1.0%)			
サカイ引越センター	19.7	45	113,535
情報・通信業(22.6%)			
NECネットエスアイ	68.3	82	167,116
ソフトクリエイトホールディングス	29.1	67	122,476
GMOペイメントゲートウェイ	4.3	4	31,712
アドバンスト・メディア	—	67	94,403
コムチュア	33.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	62.3	82.5	145,530
ダブルスタンダード	—	40.5	63,220
ベイロール	85.2	104	109,928
クレスコ	46.9	60.5	103,515
TDCソフト	24	80	130,400
フューチャー	68	111	165,057
S Bテクノロジー	37.3	60	134,520
アイティフォー	103.9	134	146,730
インテリジェント ウェイブ	—	47	42,065
アルゴグラフィックス	33.5	34.5	112,987
アルファポリス	36.9	39	101,049
D T S	34.2	43	142,115
シーイーシー	60.2	83	137,116
富士ソフト	11.4	26	144,560
N S D	53.7	55	161,480
J B C Cホールディングス	72.5	73	220,825
卸売業(3.7%)			
神戸物産	19.7	—	—
あい ホールディングス	54.2	51.5	122,673
グリムス	—	25	55,150
日本ライフライン	83.4	74	85,174
シークス	106	97	139,389
小売業(4.2%)			
サンエー	21.1	23.5	120,790
クオールホールディングス	—	60.8	109,561
ビックカメラ	66.3	70	78,540
アークランドサービスホールディングス	40.3	—	—
物語コーポレーション	22	37	148,740
その他金融業(1.0%)			
プレミアグループ	74.7	74	110,186
サービス業(21.0%)			
日本M&Aセンターホールディングス	10.5	—	—
メンバーズ	30.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	期末		
	株数	株数	評価額	
オープンアップグループ	75.3	89.5	163,785	
コシダカホールディングス	—	108	124,416	
学情	94.2	75.5	143,299	
総合警備保障	17.9	153.5	137,167	
ベネフィット・ワン	21.7	—	—	
アウトソーシング	118.8	107.5	122,066	
ジャパンベストレスキューシステム	116.8	162	109,026	
ライク	50.2	67	101,036	
パシフィックネット	2	2	3,260	
プレスステージ・インターナショナル	168.3	120	72,360	
シーティーエス	129.4	130	89,570	
日本空調サービス	64.2	71.5	55,698	
リソー教育	166.3	—	—	
早稲田アカデミー	21.5	22.5	32,017	
東京個別指導学院	78	—	—	
クリーク・アンド・リバー社	45.3	73.5	148,470	
エフアンドエム	4.1	16	35,904	
フルキャストホールディングス	49.6	50	92,050	
イー・ガーディアン	41.1	13.5	24,624	
ジャパンマテリアル	24.4	34	84,116	
ベルシステム24ホールディングス	92.4	117.5	180,715	
カーブスホールディングス	61.9	55	39,435	
リログループ	52.2	97.5	151,027	
T R Eホールディングス	59.1	91	107,380	
メイテックグループホールディングス	55.8	67.5	178,605	
船井総研ホールディングス	40	41.5	109,726	
イオンディライト	15.8	—	—	
合計	株数・金額	4,602.6	5,745.9	10,965,637
	銘柄数<比率>	96銘柄	99銘柄	<97.8%>

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

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第8期 (決算日 2022年11月28日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2022年11月28日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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/国内/株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式 (上場予定を含みます。)の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式 (上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none">株式への実質投資割合には、制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時 (原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休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。 <ul style="list-style-type: none">分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。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。	

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時~午後5時まで)

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	純資産額
		税金	み期騰落		
	円	円	%	%	百万円
4期(2018年11月28日)	15,594	0	△1.1	94.3	11,344
5期(2019年11月28日)	16,207	0	3.9	94.6	8,036
6期(2020年11月30日)	17,093	0	5.5	95.9	6,989
7期(2021年11月29日)	19,873	0	16.3	94.0	13,493
8期(2022年11月28日)	17,865	0	△10.1	94.2	10,006

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

(注) 当ファンドの運用方針に対し、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。

○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		株式組入比率
		騰落	率	
(期首) 2021年11月29日	円 19,873		% -	% 94.0
11月末	19,793		△0.4	93.2
12月末	19,903		0.2	95.7
2022年1月末	17,329		△12.8	92.7
2月末	17,636		△11.3	92.0
3月末	18,016		△9.3	92.1
4月末	17,272		△13.1	93.3
5月末	17,110		△13.9	93.3
6月末	16,568		△16.6	91.6
7月末	17,228		△13.3	92.1
8月末	17,612		△11.4	94.8
9月末	16,879		△15.1	90.9
10月末	17,480		△12.0	93.4
(期末) 2022年11月28日	円 17,865		△10.1	94.2

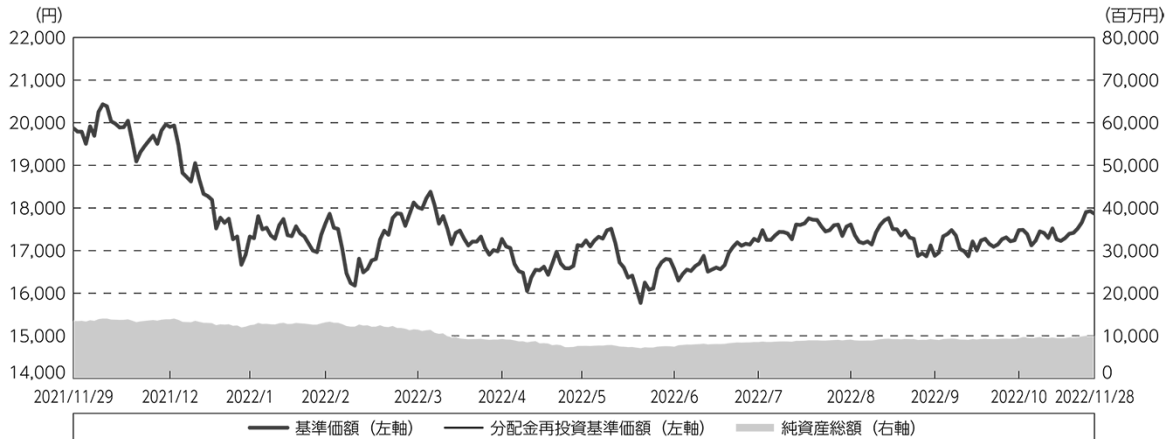
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2021年11月30日～2022年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：19,873円

期 末：17,865円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：△ 10.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年11月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首19,873円で始まり、期中高値20,432円（2021年12月8日）、期中安値15,773円（2022年6月20日）、を経て、期末は17,865円となりました。

この結果、基準価額は2,008円値下がりし、期中騰落率はマイナス10.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・2022年7月以降、米国利上げペースの減速がマーケットで高まったこと。
- ・欧米に加え遅れていた日本の経済正常化への期待が強まったこと。
- ・円安の進行で輸出関連企業の業績上振れ期待が高まったこと。

（主な下落要因）

- ・インフレの高止まりが懸念され、欧米の金融引き締め強化が強まったこと。
- ・金融引き締めの強化により、景気後退への懸念が強まったこと。
- ・新型コロナウイルス感染拡大で中国上海ではロックダウンが実施され、サプライチェーンが混乱したこと。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2021年11月30日～2022年11月28日）の国内株式市場は、期首、新型コロナウイルス（オミクロン株）への警戒感があったものの、米国株式市場の堅調さが下支えとなり、上昇傾向となりました。2022年に入ると米国での金融引き締めが早期に進むとの観測から米長期金利が上昇し、日本株はグロース株を中心に大きく調整を余儀なくされました。その後、米国のインフレ指標に一喜一憂する相場展開が続く中、ロシアのウクライナ侵攻等も影響し、欧州でもインフレが加速しました。これらを受け欧州中央銀行（ECB）も利上げ方針を決め、世界的に金融引き締め懸念が更に高まり、株式相場全体の重しとなりました。

7月以降は、米インフレ懸念が一旦後退し、株価が反発する局面もありました。しかし8月後半に開かれた米ジャクソンホール会議においてパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレ抑制に対して強い姿勢を示すと、米国株が大きく調整し、日本株も連れ安となりました。

10月に入ってから米ISM景況感指数が市場予想を下回ったこと、米ウォール・ストリート・ジャーナル(WSJ)が利上げペースの減速を報じたことなどをを受け米長期金利が低下すると、相場は再び、上昇基調となりました。11月下旬には米連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨が発表され、改めて利上げペースの減速が意識されると、米国株、日本株共に堅調に推移し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

【運用経過】

株式組入比率

期首以降、米金利の上昇で金融引き締め強化の懸念が高まる中、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップリサーチを参考に、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

依然として不安定さが残る投資環境を見極めつつボトムアップリサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄や株価下落で割安感が強まったと判断される銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、情報・通信業、電気機器を中心に104銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、三井倉庫ホールディングス(9302)、MARUWA(5344)、シンプレクス・ホールディングス(4373)などであり、株価上昇等からバリュエンスホールディングス(9270)、イーレックス(9517)、アンビスホールディングス(7071)などの利益確定を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、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・税込み)

項 目	第8期
	2021年11月30日～ 2022年11月28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	7,865

(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

【投資環境見通し】

前期はインフレ懸念から欧米で金融引き締めが実施され、グロース株にとっては厳しい期となりました。しかし2022年11月下旬に発表されたFOMC議事要旨の内容、その後のパウエルFRB議長の講演などを受け、ようやく利上げペースの減速が期待され始めました。ただこれらは利下げを意味するものではありませんが、過度な金利上昇局面が終了に向かいつつあることは言えると思います。また足元の景気動向は想定以上に底堅く、こうした状況は株式市場にとっては悪くない環境と言えるでしょう。金利の状況が落ち着けば、行き過ぎた円安も解消することになり、外国人投資家も日本株に対して関心を示してくると思われれます。当面、先物を中心とした大型株への物色が進んでいくと思われれますが、時間が経過すれば物色の裾野は広がり、我々が注目する中小型株へ移っていくと想定しています。

国内株、特に中小型株の株価バリュエーションは依然として割安感の強い状況が続いており、株式市場全体の調整により、好業績の有望な中小型銘柄も下落しているものが目立っています。短期急落局面は中長期投資、長期の資産形成の好機との認識のもと、成長期待の高い銘柄については、2023年以降を見据えた中長期スタンスで臨むべきと考えています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、不安定な投資環境を引き続き慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持つ株式会社いちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップリサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年11月30日～2022年11月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	107	0.603	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 58 ）	（ 0.329 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 43 ）	（ 0.241 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 6 ）	（ 0.033 ）	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	36	0.204	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	（ 36 ）	（ 0.204 ）	
(c) そ の 他 費 用	2	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.006 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	（ 1 ）	（ 0.006 ）	法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	145	0.819	
期中の平均基準価額は、17,735円です。			

(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あります。

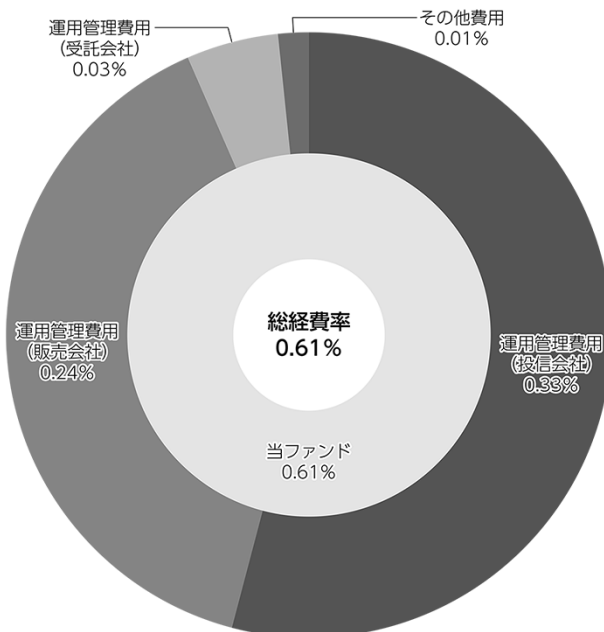
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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あります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.61%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。

(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

(2021年11月30日～2022年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
いちよし中小型株マザーファンド	1,673,208 千口	4,175,382 千円	2,546,549 千口	6,276,783 千円

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	いちよし中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	59,503,994千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,657,418千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月28日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 28,308	百万円 2,738	% 9.7	百万円 31,195	百万円 12,558	% 40.3

平均保有割合 29.6%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,078千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,800千円
(B) / (A)	22.8%

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

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

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年11月30日～2022年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2022年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	4,778,474	3,905,134	9,957,703

○ 投資信託財産の構成

(2022年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
いちよし中小型株マザーファンド	9,957,703	99.2
コール・ローン等、その他	77,770	0.8
投資信託財産総額	10,035,473	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,035,473,653
コール・ローン等	69,495,973
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	9,957,703,262
未収入金	8,274,418
(B) 負債	28,993,834
未払解約金	1,944,712
未払信託報酬	26,333,284
未払利息	190
その他未払費用	715,648
(C) 純資産総額(A-B)	10,006,479,819
元本	5,601,086,332
次期繰越損益金	4,405,393,487
(D) 受益権総口数	5,601,086,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,865円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,790,165,908円、期中追加設定元本額は2,576,826,679円、期中一部解約元本額は3,765,906,255円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.7865円です。

○損益の状況（2021年11月30日～2022年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,728
支払利息	△ 30,728
(B) 有価証券売買損益	△ 550,970,074
売買益	642,440,832
売買損	△1,193,410,906
(C) 信託報酬等	△ 62,932,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 613,933,208
(E) 前期繰越損益金	1,114,746,127
(F) 追加信託差損益金	3,904,580,568
(配当等相当額)	(3,051,074,808)
(売買損益相当額)	(853,505,760)
(G) 計(D+E+F)	4,405,393,487
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,405,393,487
追加信託差損益金	3,904,580,568
(配当等相当額)	(3,056,313,697)
(売買損益相当額)	(848,266,871)
分配準備積立金	1,281,020,892
繰越損益金	△ 780,207,973

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(166,274,765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(3,124,372,595円)および分配準備積立金(1,114,746,127円)より分配対象収益は4,405,393,487円(1万口当たり7,865円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2021年11月30日から2022年11月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年11月28日現在）

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(12,978,669千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.0%)			
ダイセキ環境ソリューション	270	178.8	150,192
オリエンタル白石	2,100	1,383	383,091
東鉄工業	—	107.3	275,653
ダイダン	—	63	139,797
食料品 (1.2%)			
亀田製菓	107	31.5	138,600
S Foods	—	43	126,850
ライフドリンク カンパニー	—	48	98,448
繊維製品 (0.7%)			
富士紡ホールディングス	—	67	228,470
化学 (5.3%)			
日本曹達	—	38	163,210
KHネオケム	216	—	—
アイカ工業	—	96	315,840
扶桑化学工業	178	—	—
日油	—	40	232,800
第一工業製薬	169.3	—	—
太陽ホールディングス	—	115	298,310
上村工業	—	49	338,590
タカラバイオ	110	—	—
エフピコ	124	—	—
バルカー	—	117	324,675
医薬品 (0.5%)			
ツムラ	—	49	149,940
そーせいグループ	427	—	—
ガラス・土石製品 (6.7%)			
ベルテクスコーポレーション	—	77	100,177
日本特殊陶業	—	170	457,810
MARUWA	—	36	673,920
黒崎播磨	—	30.7	154,114

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジインコーポレーテッド	86	69.5	501,095
ニチアス	—	81	197,964
非鉄金属 (0.9%)			
昭和電線ホールディングス	—	153	268,821
金属製品 (2.0%)			
トーカロ	562	285	362,235
ジェイテックコーポレーション	110	—	—
横河ブリッジホールディングス	279	—	—
パイオラックス	—	157	277,419
機械 (9.2%)			
牧野フライス製作所	—	68	312,800
NITTOKU	254	—	—
日進工具	181	98.1	112,422
エスティック	44.1	138.7	125,384
島精機製作所	184	—	—
オプトラン	122	48	123,552
ホソカワミクロン	—	58	168,664
ユニオンツール	—	42	150,570
アネスト岩田	—	220.7	210,327
CKD	276	—	—
アマノ	90	241	607,802
マックス	—	202	416,524
日立造船	—	561	506,022
スター精密	—	81	142,884
電気機器 (10.6%)			
トレックス・セミコンダクター	—	90	277,200
ダイヘン	135	—	—
IPEX	425	—	—
IDEC	—	199	647,745
MCJ	—	117	115,479
電気興業	346	—	—
EIZO	170	81.5	301,957

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アンリツ	370	—	—
日本トリム	98.5	33.2	81,373
ローランド ディー・ジー	—	76	234,080
ヨコオ	263.3	—	—
エスベック	214	—	—
OBARA GROUP	—	19	66,975
キョウデン	—	453	249,150
芝浦電子	126.5	59.5	332,605
ローム	—	47	526,870
KOA	—	223	499,074
輸送用機器 (1.1%)			
プレス工業	—	362	163,624
太平洋工業	—	179	195,289
精密機器 (2.5%)			
ナカニシ	245	110	319,440
インターアクション	226	—	—
トプコン	—	146	243,674
理研計器	—	38.8	206,028
その他製品 (4.0%)			
ブシロード	—	680	510,000
SHOEI	—	81.5	447,435
TAKARA & COMPANY	—	134.4	288,825
電気・ガス業 (1.4%)			
イーレックス	322	—	—
メタウォーター	—	241.8	449,264
陸運業 (-%)			
SBSホールディングス	226	—	—
倉庫・運輸関連業 (2.3%)			
トランコム	95.1	11.9	94,843
三井倉庫ホールディングス	—	177	638,085
情報・通信業 (12.5%)			
ラクーンホールディングス	72.9	—	—
コーエーテクモホールディングス	—	71	173,027
ポータルトゥウィンホールディングス	222	—	—
メディアドゥ	136	—	—
セレス	265	—	—
SHIFT	32.7	—	—
テクマトリックス	252	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
GMOペイメントゲートウェイ	31	—	—
SRAホールディングス	—	66	212,520
朝日ネット	—	92.5	52,910
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	107	217,317
PCIホールディングス	—	10.5	10,731
ダブルスタンダード	—	175	395,675
マクロミル	—	147	159,642
シンプレクス・ホールディングス	—	269	623,542
JMDC	192.5	—	—
IDホールディングス	—	57	52,896
SBテクノロジー	84	—	—
ウェザーニューズ	—	40	317,600
スカパーJ SATホールディングス	—	763	383,026
日本BS放送	134.8	—	—
USEN-NEXT HOLDINGS	—	215	506,110
GMOインターネットグループ	120	—	—
ゼンリン	560	336	296,352
シーイーシー	585	200	303,800
JBCホールディングス	—	115	219,995
卸売業 (6.5%)			
マクニカホールディングス	334	—	—
ラクト・ジャパン	118	—	—
バイク王&カンパニー	—	191.2	210,320
コメダホールディングス	—	212	519,188
岩谷産業	45	—	—
伊藤忠エネクス	—	258	268,578
パリュエンスホールディングス	224.3	—	—
モリト	774	549.8	427,744
イエローハット	—	178	313,280
東テク	—	91.5	304,237
小売業 (3.9%)			
パルグループホールディングス	—	80	185,360
セリア	110	—	—
物語コーポレーション	—	73	516,110
シュッピン	492	—	—
VTホールディングス	—	600	303,000
日本瓦斯	—	96	206,304

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (1.3%)			
セブン銀行	3,590	1,490	393,360
証券、商品先物取引業 (1.1%)			
F P G	—	298	343,892
その他金融業 (3.5%)			
プレミアグループ	181	160	306,720
東京センチュリー	—	63	303,975
イー・ギャランティ	400	187	479,468
不動産業 (2.6%)			
J P M C	—	181.5	190,030
スターツコーポレーション	—	110.2	313,298
カチタス	122	91	304,850
サービス業 (17.2%)			
アイティメディア	—	294.8	562,478
新日本科学	—	164	446,244
アウトソーシング	—	60	62,100
タカミヤ	1,100	575.1	223,713
リソー教育	1,710	914	304,362
フルキャストホールディングス	—	162	511,920
K e e P e r 技研	—	145	614,075

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
チャーム・ケア・コーポレーション	—	212	260,972	
I B J	345	—	—	
アサンテ	81	—	—	
ウィルグループ	—	28	38,192	
ベルシステム24ホールディングス	—	372	506,664	
アトラエ	415	—	—	
キュービーネットホールディングス	283	—	—	
アンビスホールディングス	53	—	—	
カーブスホールディングス	—	339	328,830	
東祥	327	—	—	
T R Eホールディングス	525	—	—	
東京都競馬	—	74	292,300	
メイテック	—	226	584,888	
ダイセキ	150	138	661,710	
合 計	株数・金額	23,219	20,082	31,337,299
	銘柄数<比率>	68	104	<94.7%>

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

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2022年3月22日）
（2021年3月23日～2022年3月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年4月25日から原則無期限です。
運用方針	<p>①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。</p> <p>②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。</p> <p>④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式の投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
4期(2018年3月20日)	23,088		32.8	94.7	49,577
5期(2019年3月20日)	21,423	△	7.2	93.3	45,548
6期(2020年3月23日)	16,146	△	24.6	92.6	31,475
7期(2021年3月22日)	26,427		63.7	94.7	35,340
8期(2022年3月22日)	24,703	△	6.5	92.2	37,689

(注) 当ファンドの運用方針に対し、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年3月22日	円		%	%
	26,427		—	94.7
3月末	26,279		△0.6	92.5
4月末	25,673		△2.9	94.3
5月末	26,058		△1.4	93.8
6月末	27,332		3.4	94.5
7月末	27,226		3.0	94.0
8月末	28,133		6.5	94.5
9月末	29,049		9.9	94.4
10月末	29,051		9.9	94.3
11月末	28,118		6.4	93.2
12月末	28,289		7.0	95.6
2022年1月末	24,646		△6.7	92.6
2月末	25,096		△5.0	91.9
(期 末) 2022年3月22日	24,703		△6.5	92.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

基準価額等の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首26,427円で始まり、期中高値30,191円（2021年9月14日）、期中安値23,028円（2022年3月9日）を経て、期末は24,703円で終了しました。

この結果、基準価額は1,724円値下がりし、期中騰落率はマイナス6.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

- ・菅前首相が自民党総裁選への不出馬を表明し、次期政権の経済対策への期待が強まったこと。
- ・2021年の秋口以降、新型コロナウイルス感染のピークアウトに加えて、行動制限解除による国内経済活動再開への期待が強まったこと。

(主な下落要因)

- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う供給制約の影響もあり、欧米を中心にインフレ懸念が強まりを見せたこと。
- ・2022年に入り、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに積極的な姿勢を示したことや、ウクライナ情勢が大きく悪化したこと。
- ・国内新興市場を中心に、成長期待の強い小型グロース株が軟調に推移したこと。

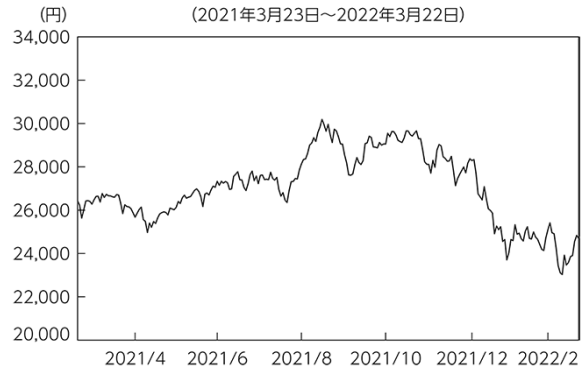
投資環境

【株式市場の動向】

当期（2021年3月23日～2022年3月22日）の国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が続く中でスタートし、企業業績が良好であったことから日経平均株価は底堅さを見せながらも、2020年からの株価上昇による過熱感や、米国の長期金利上昇による株価のバリュエーション調整などから株式市場は2021年8月下旬まで緩やかな下落基調が継続しました。その間、国内では日銀が金融政策決定会合で、上場投資信託（ETF）の買入をTOPIX連動型のみに変更する方針を発表したことや、米投資会社を巡る金融機関の損失問題などが投資家心理を悪化させたほか、米国でインフレ懸念が強まったこと、国内で新型コロナウイルスの感染拡大やワクチン接種の遅れ、再び緊急事態宣言が出されたことなどが株価の上値を押さえる要因となりました。菅前首相が自民党総裁選への不出馬を表明し、次期政権の経済対策への期待から9月に株価は大きく上昇しましたが、9月29日の自民党総裁選挙において岸田新総裁が選出され、新内閣が発足すると、急激に上昇した反動から下落に転じました。その後は中国の不動産大手による債務不履行懸念等が嫌気されたほか、新型コロナウイルスの新しい変異株の感染拡大への懸念も投資家心理を冷やしました。2022年に入ってから、FRBが金融引き締めに積極的な姿勢を示したこと、ウクライナ情勢悪化への懸念等から国内外で株式市場が調整色を強める中で期末を迎えました。

【基準価額の推移】

(2021年3月23日～2022年3月22日)



当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は94.7%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は92.2%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップリサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップリサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、電気機器、情報・通信業セクターを中心とした19業種69銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、マクニカ・富士エレホールディングス（3132）、テクマトリックス（3762）、芝浦電子（6957）などであり、株価上昇等からツクイホールディングス（2398）、GMOペイメントゲートウェイ（3769）、ペイカレント・コンサルティング（6532）などの利益確定を行いました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

ロシアによるウクライナ侵攻に伴い、短期的には資源価格やインフレ、マクロ・金融市場に与える影響等についての不透明感が強い状況が続いていますが、現時点でファンダメンタルズ面での大きな変化はないと考えられます。2021年10-12月期の業績発表内容から、製造業を中心に原材料高や調達制約、物流コスト上昇等の影響は見られるものの、価格転嫁、値上げの浸透等の動きも徐々に強まってきており、販管費のコントロールなどからも、現状においてコスト上昇等が企業業績に与える悪影響は限定的と判断されます。

また、国内では2022年夏の参議院選挙に向けて岸田政権が経済対策に取り組むことが想定され、先行して回復が見られたグローバル景気は改善度合いの鈍化が見込まれるのに対して、改善の遅れていた国内景気は相対的に良好な動きとなることが予想されます。国内景況感の改善は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴うマイナス影響の沈静化と合わせて、内需関連が中心の中小型株全般に追い風となると予想されます。

投資環境は先行き不透明感の強い状況が継続することが見込まれますが、成長の蓋然性が高い有望中小型成長銘柄の割安感が強まっていると考えられ、中長期を見据えた選別投資を進めるタイミングに入っていると判断しています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.075 (0.075)	(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
合 計	20	0.075	
期中の平均基準価額は、27,079円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		9,976 (624)	14,204,142 (-)	4,350	9,768,240

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2021年3月23日～2022年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	23,972,383千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,661,654千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,384	% 30.9		百万円 1,751	% 17.9	

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	29,131千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,746千円
(B) / (A)	23.2%

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

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.3%)			
ダイセキ環境ソリューション	300	267	336,153
オリエンタル白石	—	2,000	470,000
OSJBホールディングス	1,340	—	—
食料品 (1.2%)			
亀田製菓	57	105.5	427,802
化学 (6.6%)			
KHネオケム	204	207	568,629
扶桑化学工業	168.2	173	717,085
第一工業製菓	97.5	165	446,160
タカラバイオ	120	94	212,440
エフピコ	103	116	350,320
医薬品 (1.9%)			
そーせいグループ	—	454	664,656
ベプチドリーム	91	—	—
ガラス・土石製品 (1.6%)			
フジミインコーポレーテッド	112	82	558,420
金属製品 (4.9%)			
トーカロ	545	617	815,057
ジェイテックコーポレーション	120.9	106	189,422
横河ブリッジホールディングス	—	356	705,236
機械 (6.2%)			
NITTOKU	262	254	643,128
日進工具	101.5	178.5	279,531
エステック	45.1	172.4	187,226
島精機製作所	205.5	27	48,249
オプトラン	172	108	218,700
CKD	246	310	577,840
アマノ	90	90	195,480
電気機器 (15.2%)			
ダイヘン	125	123	516,600
IPEX	355	425	586,500
電気興業	243	332.5	792,347
EIZO	128.5	186	683,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アンリツ	503	350	541,800
日本トリム	100	98.5	260,631
ヨコオ	—	260	653,640
エスベック	226	200	401,800
芝浦電子	—	118	841,340
精密機器 (4.8%)			
ナカニシ	250	232	524,784
インターアクション	91	285	577,980
トプコン	—	370	554,260
電気・ガス業 (2.2%)			
イーレックス	520	418	753,654
陸運業 (2.3%)			
SBSホールディングス	57.3	242	807,070
倉庫・運輸関連業 (2.0%)			
トランコム	66.6	97.1	679,700
情報・通信業 (15.0%)			
ラクーンホールディングス	32.9	212.9	243,557
ボルトウウィン・ビットクルーホールディングス	368	37.2	44,044
メディアドゥ	68	146.5	350,721
セレス	95	300	428,100
SHIFT	43.5	27.5	530,475
テクマトリックス	—	443	865,179
GMOペイメントゲートウェイ	34.5	—	—
コムチュア	106	—	—
PKSHA Technology	105	—	—
JMDC	141	166	924,620
SBテクノロジ	112	84	212,688
日本BS放送	182.1	83	87,067
GMOインターネット	167	88	250,712
ゼンリン	570	560	571,760
シーイーシー	516	585	709,020
富士ソフト	76	—	—
卸売業 (6.2%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	—	370	933,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクト・ジャパン	118	118	240,366
岩谷産業	87.5	20	107,600
バリュエンスホールディングス	—	222	296,592
モリト	795.7	774	585,144
小売業 (4.0%)			
セリア	75	104.5	279,642
シュッピン	460	536	662,496
オイシックス・ラ・大地	—	165	462,000
ケーヨー	245	—	—
銀行業 (2.6%)			
セブン銀行	—	3,580	909,320
その他金融業 (4.1%)			
プレミアグループ	188	166	639,100
イー・ギランティ	215	416	766,272
不動産業 (1.1%)			
カチタス	120	110	373,450
サービス業 (15.8%)			
タケエイ	457	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ツクイホールディングス	962.5	—	—	
ベネフィット・ワン	36.9	—	—	
タカミヤ	1,115	1,096	404,424	
リソー教育	1,640	1,630	588,430	
I B J	350	345	253,920	
アサンテ	200	15	22,410	
アトラエ	200	406	699,132	
ペイカレント・コンサルティング	33.5	—	—	
キュービーネットホールディングス	267	283	397,615	
アンビスホールディングス	53	133.5	653,482	
東祥	258	360	664,920	
TREホールディングス	—	508	969,264	
ダイセキ	100	180	853,200	
合 計	株 数 ・ 金 額	17,640	23,890	34,767,795
	銘柄数<比率>	68	69	<92.2%>

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

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	34,767,795	90.6
コール・ローン等、その他	3,614,727	9.4
投資信託財産総額	38,382,522	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	38,382,522,923	
コール・ローン等	3,269,659,430	
株式(評価額)	34,767,795,300	
未収入金	243,793,293	
未収配当金	101,274,900	
(B) 負債	692,946,859	
未払金	81,119,723	
未払解約金	611,818,179	
未払利息	8,957	
(C) 純資産総額(A-B)	37,689,576,064	
元本	15,257,200,296	
次期繰越損益金	22,432,375,768	
(D) 受益権総口数	15,257,200,296口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,703円	

(注) 当ファンドの期首元本額は13,372,682,897円、期中追加設定元本額は7,977,413,189円、期中一部解約元本額は6,092,895,790円です。

(注) 2022年3月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 4,890,318,261円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 4,153,607,237円
- ・いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 3,926,679,698円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,037,050,444円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型2018-01(適格機関投資家専用) 515,807,485円
- ・いちよし中小型株ファンド2102(適格機関投資家専用) 468,228,389円
- ・いちよし中小型株&Jリートファンド(適格機関投資家専用) 143,134,556円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型(適格機関投資家専用) 122,374,226円

(注) 1口当たり純資産額は2.4703円です。

○損益の状況 (2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	546,185,961	
受取配当金	548,663,700	
受取利息	9	
その他収益金	5,118	
支払利息	△ 2,482,866	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,118,120,317	
売買益	3,587,715,675	
売買損	△ 6,705,835,992	
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,571,934,356	
(D) 前期繰越損益金	21,967,842,608	
(E) 追加信託差損益金	13,481,063,773	
(F) 解約差損益金	△10,444,596,257	
(G) 計(C+D+E+F)	22,432,375,768	
次期繰越損益金(G)	22,432,375,768	

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

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

○お知らせ

約款変更について

「信託契約の一部解約金に係る基準価額適用日の変更について」

親投資信託受益証券の解約について運用管理性の向上を目的として、申込日前日から申込日当日の基準価額を用いて行うため所要の投資信託約款変更を行いました。(2021年7月15日)

ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）

第9期(2022年9月7日～2023年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額				ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額	
	(分配落)	税 分 配	込 金	み 期 騰 落	中 率	中 率					
	円		円		%	%	%	%	%	百万円	
5期(2019年9月6日)	12,099		0	△	0.5	124.91	0.3	96.0	1.1	2.8	1,964
6期(2020年9月7日)	13,573		0		12.2	140.36	12.4	96.3	1.2	2.4	1,071
7期(2021年9月6日)	18,835		0		38.8	195.85	39.5	95.9	1.7	2.3	774
8期(2022年9月6日)	20,182		0		7.2	210.76	7.6	96.1	1.4	2.5	5,687
9期(2023年9月6日)	24,701		0		22.4	259.60	23.2	96.7	1.3	2.0	6,376

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2022年9月6日	円 20,182	% —	210.76	% —	% 96.1	% 1.4	% 2.5
9月末	19,280	△ 4.5	201.32	△ 4.5	96.0	1.7	2.3
10月末	21,116	4.6	220.92	4.8	96.4	1.3	2.2
11月末	20,519	1.7	214.59	1.8	96.4	1.3	2.3
12月末	19,256	△ 4.6	201.40	△ 4.4	96.1	1.6	2.3
2023年1月末	19,975	△ 1.0	209.17	△ 0.8	95.9	1.7	2.3
2月末	20,671	2.4	216.36	2.7	96.1	1.6	2.2
3月末	20,558	1.9	215.37	2.2	96.4	1.4	2.1
4月末	21,115	4.6	221.23	5.0	96.1	1.7	2.1
5月末	22,095	9.5	231.81	10.0	95.8	1.9	2.0
6月末	23,824	18.0	250.22	18.7	96.6	1.3	2.0
7月末	24,179	19.8	254.08	20.6	96.4	1.6	2.0
8月末	24,595	21.9	258.49	22.6	96.1	1.8	2.0
(期末) 2023年9月6日	円 24,701	22.4	259.60	23.2	96.7	1.3	2.0

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

主要中央銀行による金融引き締めペースが減速するとの期待が広がったことなどをを受けて主要投資国の株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ない、また資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】 受益証券を高位に組み入れ、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）^{*}の中長期的な動きを捉える投資成果を目指します。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）^{*}の中長期的な動きを捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

※ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）のベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）」は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドのベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.396	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(66)	(0.308)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.007	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	88	0.408	
期中の平均基準価額は、21,431円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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9月7日～2023年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 601,386	千円 2,728,583	千口 707,268	千円 3,406,885

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月7日～2023年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	194,175,836千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,474,534,828千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年9月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 1,232,896	千口 1,127,015	千円 6,376,202

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千円 6,376,202	% 99.8
コール・ローン等、その他	13,000	0.2
投資信託財産総額	6,389,202	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,798,993,458千円）の投資信託財産総額（1,801,124,025千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=108.35円、1英ポンド=185.65円、1スイスフラン=166.15円、1スウェーデンクローナ=13.32円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=21.26円、1ユーロ=158.46円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=108.57円、1豪ドル=94.11円、1ニュージーランドドル=86.82円、1新シエケル=38.8991円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,389,202,354
コール・ローン等	12,855,289
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	6,376,202,632
未収入金	144,433
(B) 負債	12,364,699
未払信託報酬	12,262,549
未払利息	24
その他未払費用	102,126
(C) 純資産総額(A-B)	6,376,837,655
元本	2,581,589,154
次期繰越損益金	3,795,248,501
(D) 受益権総口数	2,581,589,154口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,701円

(注) 期首元本額は2,817,936,558円、期中追加設定元本額は1,376,635,962円、期中一部解約元本額は1,612,983,366円、1口当たり純資産額は2,4701円です。

○損益の状況 (2022年9月7日~2023年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,171
支払利息	△ 2,171
(B) 有価証券売買損益	1,222,452,815
売買益	1,360,636,812
売買損	△ 138,183,997
(C) 信託報酬等	△ 21,757,575
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,200,693,069
(E) 前期繰越損益金	183,074,696
(F) 追加信託差損益金	2,411,480,736
(配当等相当額)	(2,281,693,218)
(売買損益相当額)	(129,787,518)
(G) 計(D+E+F)	3,795,248,501
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,795,248,501
追加信託差損益金	2,411,480,736
(配当等相当額)	(2,284,430,269)
(売買損益相当額)	(127,050,467)
分配準備積立金	1,383,767,765

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

外国株式MSCI-KOKUSAI マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2023年3月31日）

作成対象期間（2022年4月1日～2023年3月31日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。
主な投資対象	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰落率				
17期(2019年4月1日)	27,269	10.2	293.26	10.6	95.6	1.7	2.6	566,435
18期(2020年3月31日)	24,094	△11.6	260.14	△11.3	95.8	1.5	2.7	556,023
19期(2021年3月31日)	37,781	56.8	408.16	56.9	95.9	1.9	2.2	927,648
20期(2022年3月31日)	47,511	25.8	514.47	26.0	95.8	1.4	2.4	1,315,344
21期(2023年3月31日)	47,014	△1.0	510.32	△0.8	96.4	1.4	2.1	1,490,636

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに、営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。(以下同じ)

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰落率			
(期首) 2022年3月31日	47,511	—	514.47	—	95.8	1.4	2.4
4月末	45,481	△4.3	492.20	△4.3	95.6	1.8	2.6
5月末	45,345	△4.6	491.62	△4.4	96.3	1.2	2.4
6月末	44,284	△6.8	480.12	△6.7	96.1	1.3	2.5
7月末	46,028	△3.1	498.36	△3.1	96.0	1.5	2.5
8月末	46,346	△2.5	502.04	△2.4	95.7	1.8	2.4
9月末	44,073	△7.2	477.03	△7.3	96.0	1.7	2.3
10月末	48,287	1.6	523.48	1.8	96.4	1.3	2.2
11月末	46,863	△1.4	508.48	△1.2	96.4	1.3	2.3
12月末	43,992	△7.4	477.23	△7.2	96.1	1.6	2.3
2023年1月末	45,652	△3.9	495.64	△3.7	95.9	1.7	2.3
2月末	47,256	△0.5	512.67	△0.3	96.1	1.6	2.2
(期末) 2023年3月31日	47,014	△1.0	510.32	△0.8	96.4	1.4	2.1

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

欧米で金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことなどを受けて主要投資国の株式市場が下落したことから、基準価額は期を通じて下落となりました。

○投資環境

主要投資国の株式市場は、期首から欧米で金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことやEU（欧州連合）がロシアに対する追加制裁措置を公表したことによる地政学的リスクの高まりが意識されたことなどから下落しました。2022年6月中旬以降は、市場予想を上回る欧米企業の決算や米国で過度な金融引き締め懸念が後退したことなどを受けて上昇しましたが、8月中旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示したことで、早期の利下げ期待が後退したことなどから再び下落しました。10月以降は、FRBによる利上げペースの減速期待が高まったことや欧米でインフレ率の高まりによる景気悪化への過度な警戒感が和らいだことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、期首から主要通貨である米ドルはFRB（米連邦準備制度理事会）が物価上昇に対応し金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことなどを受けて上昇（円安）しました。2022年10月下旬以降は、FRBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどをを受けて下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ない、また資金流入入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-1.0%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の-0.8%を0.2ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

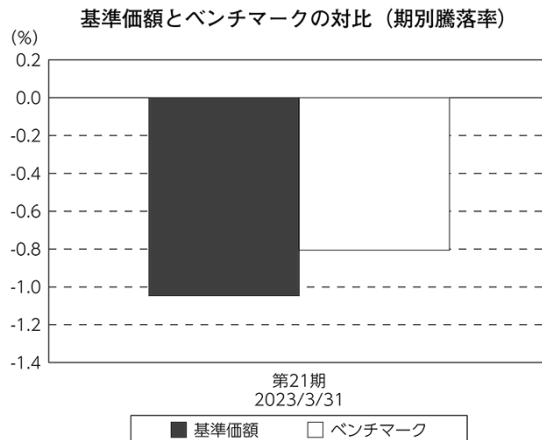
（その他、差異を生じた要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

◎今後の運用方針

引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 4 月 1 日～2023年 3 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (0) (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000) (0.001)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)	0.006 (0.006) (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)	2 (2) (0)	0.005 (0.004) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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その他の諸費用
合 計	6	0.012	
期中の平均基準価額は、45,926円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月1日～2023年3月31日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 127,649 (52,601)	千米ドル 1,234,747 (△ 531)	百株 22,702 (2,649)	千米ドル 122,546 (20,429)	
	カナダ	16,283 (3,799)	千カナダドル 86,379 (186)	3,865 (-)	千カナダドル 11,408 (186)	
	イギリス	95,934 (12,242)	千英ポンド 60,605 (1,160)	22,295 (5,671)	千英ポンド 11,969 (3,145)	
	スイス	7,075 (7,328)	千スイスフラン 49,039 (△ 56)	776 (5,491)	千スイスフラン 2,946 (1,677)	
	スウェーデン	15,824 (15,617)	千スウェーデンクローナ 214,459 (150,755)	7,622 (5,411)	千スウェーデンクローナ 46,324 (163,859)	
	ノルウェー	2,137 (351)	千ノルウェークローネ 49,345 (11,498)	385	千ノルウェークローネ 8,252	
	デンマーク	1,582	千デンマーククローネ 84,295	575	千デンマーククローネ 11,034	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	9,216 (-)	40,801 (△ 745)	867	3,792
		イタリア	15,434 (△ 220)	11,161 (△ 1,569)	2,900	3,265
		フランス	8,948 (1,294)	51,269 (11)	2,587 (790)	5,263 (31)
		オランダ	6,147 (220)	21,944 (1,431)	709	3,168
		スペイン	14,160 (38,869)	12,204 (811)	1,961 (37,927)	1,975 (816)
		ベルギー	611 (66)	3,989 (55)	347 (62)	523 (2)
オーストリア		207	751	290	358	
ルクセンブルグ		381	519	340	217	
フィンランド		4,807	6,050	-	-	
アイルランド		5,168	5,200	-	-	
ポルトガル	1,490	1,049	-	-		
香港	25,115	千香港ドル 98,309	4,100	千香港ドル 5,592		

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 53,770 (59,783)	千シンガポールドル 8,872 (0.34602)	百株 — (46)	千シンガポールドル — (14)
	オーストラリア	28,911 (6,335)	千豪ドル 58,423 (—)	8,674 (770)	千豪ドル 3,781 (980)
国	ニュージーランド	2,000	千ニュージーランドドル 2,759	740	千ニュージーランドドル 739
	イスラエル	7,381	千新シェケル 17,188	—	千新シェケル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AGNC INVESTMENT CORP	—	—	93,000	1,137
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,900	877	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	67,000	2,457	—	—
AMERICAN TOWER CORP	16,900	3,868	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	94,000	619	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	(Δ 361,000)	(Δ 2,512)	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	12,750	272	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	(90,250)	(2,512)	—	—
BOSTON PROPERTIES	4,100	757	—	—
BOSTON PROPERTIES	5,000	404	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,300	562	1,600	229
CROWN CASTLE INC	15,700	2,474	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,100	1,191	—	—
DUKE REALTY CORP	7,400	394	—	—
DUKE REALTY CORP	(Δ 77,500)	(Δ 4,538)	—	—
EQUINIX INC	3,580	2,352	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8,500	577	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	11,700	815	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,300	586	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,800	831	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	56,000	2,717	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	76,000	2,219	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,000	185	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23,000	564	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	23,000	379	—	—
INVITATION HOMES INC	23,000	798	—	—
IRON MOUNTAIN INC	12,000	589	—	—
KIMCO REALTY CORP	18,000	373	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	27,000	375	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,600	606	—	—
PROLOGIS INC	28,900	3,477	—	—
PROLOGIS INC	(36,812)	(4,538)	—	—
PUBLIC STORAGE	5,400	1,680	—	—
REALTY INCOME CORP	32,500	2,150	—	—
REGENCY CENTERS CORP	6,400	401	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	3,800	1,113	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,100	1,291	—	—
SUN COMMUNITIES INC	5,700	873	—	—
UDR INC	13,900	601	—	—
VENTAS INC	13,400	664	—	—
VICI PROPERTIES INC	94,000	2,861	—	—
VORNADO REALTY TRUST	—	—	32,000	809
WP CAREY INC	11,100	877	—	—
WELLTOWER INC	22,900	1,725	—	—
WEYERHAEUSER CO	23,000	742	—	—
小計	818,730	46,313	126,600	2,176
小計	(Δ 311,438)	(—)	—	—
カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6,100	255	—	—
小計	6,100	255	—	—

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	24,000	127	—	—
SEGRO PLC	34,000	309	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	20,000	146	—	—
小 計	78,000	583	—	—
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	9,000 (—)	162 (△ 68)	—	—
GECINA SA	1,500	161	—	—
COVIVIO	3,200	156	2,800	190
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,400	196	—	—
小 計	17,100 (—)	677 (△ 68)	2,800	190
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	37,000	1,210	—	—
小 計	37,000	1,210	—	—
ユ ー ロ 計	54,100 (—)	1,887 (△ 68)	2,800	190
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	71,000 (92,600)	4,481 (4,966)	—	—
LINK REIT RTS	— (92,600)	— (4,092)	(92,600)	(874)
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	470,000	2,356
小 計	71,000 (185,200)	4,481 (9,059)	470,000 (92,600)	2,356 (874)
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	255,800 (—)	529 (△ 1)	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	90,000 (—)	262 (△ 18)	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	139,700 (—)	237 (△ 24)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (11,130)	— (14)	11,130	13
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	120,000 (—)	213 (△ 4)	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	— (149,940)	— (300)	(149,940)	(—)
小 計	605,500 (161,070)	1,243 (266)	11,130 (149,940)	13 (—)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	140,000	309	—	—
GPT GROUP	60,000	257	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP	80,000	301	—	—
DEXUS/AU	56,000	508	—	—
GOODMAN GROUP	64,000	1,231	—	—
SCENTRE GROUP	90,000	264	—	—
VICINITY CENTRES	130,000	245	—	—
小 計	620,000	3,119	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 293,516	百万円 290,356	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

*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。

○株式売買比率

(2022年4月1日～2023年3月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	253,870,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,320,608,211千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月1日～2023年3月31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31日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1,169	1,325	8,518	1,137,465	保険
AES CORP	1,270	1,520	3,582	478,389	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	910	—	—	—	娯楽
AT & T INC	13,440	15,820	30,184	4,030,544	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	3,328	3,869	38,334	5,118,745	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	3,327	3,925	61,983	8,276,670	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	87	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,475	1,747	14,830	1,980,287	娯楽
ADOBE INC	895	1,032	39,412	5,262,695	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	120	131	1,553	207,477	専門小売り
AECOM	—	287	2,397	320,151	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	3,076	3,578	35,026	4,677,043	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	330	—	—	—	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	566	655	8,809	1,176,278	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	555	840	10,271	1,371,556	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	420	491	13,734	1,833,934	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	313	336	2,572	343,449	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	218	261	5,805	775,232	化学
ALCOA CORP	—	410	1,712	228,624	金属・鉱業
ALIGN TECHNOLOGY INC	143	167	5,207	695,410	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	25	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	484	551	2,915	389,285	電力
ALLSTATE CORP	535	579	6,316	843,417	保険
ALLY FINANCIAL INC	670	680	1,709	228,272	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	230	278	5,424	724,311	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	538	12,156	123,164	16,446,167	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	566	13,255	133,729	17,856,926	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	3,444	4,000	17,800	2,376,834	タバコ
AMAZON.COM INC	858	20,376	207,835	27,752,234	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	17	—	—	—	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	—	191	989	132,160	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	494	572	4,944	660,297	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	949	1,150	10,399	1,388,638	電力
AMERICAN EXPRESS CO	1,239	1,410	22,899	3,057,811	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	139	155	1,855	247,786	保険
AMERICAN INTL GROUP	1,549	1,670	8,319	1,110,961	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	347	434	6,331	845,462	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	289	348	5,545	740,428	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	213	239	7,185	959,420	資本市場
AMETEK INC	438	516	7,370	984,119	電気設備
AMGEN INC	1,060	1,184	28,593	3,818,103	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	1,126	1,320	10,647	1,421,709	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	1,014	1,135	22,042	2,943,379	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	164	196	6,390	853,307	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	457	531	24,368	3,253,946	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	—	720	2,547	340,148	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	665	893	5,487	732,743	金融サービス
APPLE INC	30,874	35,304	573,195	76,538,827	コンピュータ・周辺機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
APPLIED MATERIALS	1,699	1,909	23,310	3,112,690	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	440	500	1,759	234,879	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	1,045	1,208	9,599	1,281,884	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	-	354	2,878	384,396	資本市場
ARISTA NETWORKS INC	440	548	8,904	1,189,011	通信機器
ARROW ELECTRS INC	137	137	1,678	224,096	電子装置・機器・部品
ASANA INC - CL A	119	-	-	-	ソフトウェア
ASSURANT INC	102	113	1,340	179,029	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	-	326	5,235	699,060	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	244	318	3,559	475,325	ガス
AUTODESK INC.	410	479	9,657	1,289,515	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	790	925	20,302	2,711,036	専門サービス
AUTOZONE	39	42	10,226	1,365,518	専門小売り
AVALARA INC	172	-	-	-	ソフトウェア
AVANTOR INC	1,050	1,500	3,189	425,827	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	156	180	3,134	418,600	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	-	147	3,200	427,321	航空宇宙・防衛
BAKER HUGHES CO	1,580	2,210	6,353	848,416	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	618	687	3,729	497,938	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	13,860	16,020	45,336	6,053,796	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,464	1,710	7,677	1,025,229	資本市場
BATH & BODY WORKS INC	504	504	1,828	244,093	専門小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC.	933	1,102	4,442	593,161	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	534	632	15,494	2,069,013	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	330	450	1,902	253,994	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	399	486	3,013	402,352	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	2,453	2,889	88,137	11,769,015	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	424	447	3,366	449,569	専門小売り
BILL HOLDINGS INC	142	196	1,501	200,450	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	43	51	2,406	321,283	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	334	402	3,830	511,507	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	277	323	8,886	1,186,640	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	75	345	2,498	333,669	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	298	330	1,864	249,010	ソフトウェア
BLACKROCK INC	285	334	22,118	2,953,469	資本市場
BLACKSTONE INC	1,299	1,568	13,445	1,795,390	資本市場
BOEING CO	1,055	1,256	26,506	3,539,429	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	77	86	22,548	3,010,878	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	248	289	2,651	354,026	専門サービス
BORGWARNER INC	450	500	2,410	321,874	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,680	3,170	15,723	2,099,518	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,177	4,718	32,176	4,296,562	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	218	259	3,758	501,852	専門サービス
BROADCOM INC	774	925	58,647	7,831,163	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	460	528	2,989	399,192	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	585	675	4,288	572,703	飲料
BURLINGTON STORES INC	121	143	2,782	371,546	専門小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	195	242	3,201	427,549	資本市場
CBRE GROUP INC	623	703	4,980	664,986	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	250	302	5,740	766,477	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	412	435	3,126	417,518	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	243	259	2,503	334,256	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	622	676	17,176	2,293,575	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	674	803	15,171	2,025,794	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
CMS ENERGY CORP	543	634	3,879	518,022	総合公益事業
CSX CORP	4,190	4,650	13,717	1,831,697	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	2,484	2,928	21,872	2,920,589	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	9	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	1,450	1,770	4,255	568,180	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	517	608	12,586	1,680,636	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	397	480	2,249	300,410	ホテル・レストラン・レジャー
CAMPBELL SOUP CO	360	480	2,611	348,673	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	799	843	7,939	1,060,144	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	553	583	4,392	586,584	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	114	2,565	342,534	建設関連製品
CARMAX INC	313	333	2,034	271,684	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	290	450	1,361	181,767	資本市場
CARNIVAL CORP	1,590	2,280	2,316	309,319	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	1,530	1,880	8,476	1,131,923	建設関連製品
CARVANA CO	138	—	—	—	専門小売り
CATALENT INC	323	365	2,360	315,191	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	1,016	1,155	25,934	3,463,016	機械
CELANESE CORP-SERIES A	209	246	2,617	349,473	化学
CENTENE CORP	1,107	1,256	8,054	1,075,547	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	1,200	1,430	4,195	560,241	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	268	299	2,097	280,077	ソフトウェア
CERNER CORP	545	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	96	113	2,237	298,805	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	235	244	8,516	1,137,250	メディア
CHENIERE ENERGY INC	459	495	7,766	1,037,001	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	261	1,956	261,315	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	3,628	4,077	66,206	8,840,540	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	151	200	737	98,491	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	53	61	10,200	1,362,037	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	450	547	4,750	634,287	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	285	322	3,553	474,511	保険
CISCO SYSTEMS	7,937	9,119	46,899	6,262,425	通信機器
CINTAS CORP	177	203	9,493	1,267,612	商業サービス・用品
CITIGROUP	3,734	4,320	19,902	2,657,546	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	788	1,090	3,353	447,850	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	238	—	—	—	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	1,150	2,080	277,789	金属・鉱業
CLOROX CO	225	267	4,123	550,617	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	493	570	3,357	448,376	情報技術サービス
COCA COLA CO	7,722	9,117	56,388	7,529,575	飲料
COGNEX CORP	336	380	1,850	247,110	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	997	1,132	6,770	904,063	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	78	262	1,680	224,462	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,504	1,758	13,228	1,766,461	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	8,581	9,571	35,556	4,747,828	メディア
CONAGRA BRANDS INC	930	1,040	3,888	519,239	食品
CONOCOPHILLIPS	2,475	2,765	27,442	3,664,413	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	663	791	7,492	1,000,453	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	312	369	8,299	1,108,189	飲料
CONSTELLATION ENERGY	629	737	5,661	755,997	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.	93	111	4,078	544,657	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	408	955	7,017	937,025	商業サービス・用品
CORNING INC	1,550	1,810	6,302	841,562	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
CORTEVA INC	1,387	1,578	9,460	1,263,208	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	831	982	48,263	6,444,603	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	757	907	6,181	825,376	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	142	—	—	—	ソフトウェア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	369	449	5,914	789,726	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	247	271	2,208	294,957	容器・包装
CUMMINS INC	267	314	7,350	981,502	機械
DR HORTON INC	633	735	6,999	934,630	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	362	429	4,662	622,623	総合公益事業
DANAHER CORP	1,210	1,535	38,344	5,120,114	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	250	266	4,093	546,566	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	—	337	1,910	255,057	食品
DATADOG INC - CLASS A	413	537	3,646	486,952	ソフトウェア
DAVITA INC	125	125	992	132,495	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	552	636	25,675	3,428,425	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	558	590	2,351	314,027	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	300	360	1,227	163,969	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC	422	490	1,889	252,296	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	1,204	1,356	6,759	902,617	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	181	854	9,769	1,304,556	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	321	367	4,892	653,243	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	3,421	4,046	39,691	5,299,973	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	556	602	5,906	788,738	消費者金融
DISCOVERY INC - A	310	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	580	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	434	510	459	61,358	メディア
DOCUSIGN INC	364	456	2,578	344,270	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	443	500	10,384	1,386,642	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	422	489	6,885	919,435	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	1,534	1,865	10,386	1,386,867	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	69	80	2,621	350,008	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	196	531	3,280	438,047	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	268	313	4,637	619,191	機械
DOW INC	1,405	1,566	8,456	1,129,183	化学
DRAFTKINGS INC - CL A	584	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DROPBOX INC-CLASS A	570	570	1,197	159,835	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	1,444	1,718	16,520	2,205,954	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	969	1,102	7,783	1,039,320	化学
DYNATRACE INC	330	500	2,023	270,131	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	1,099	1,300	14,760	1,970,929	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	700	2,190	292,470	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	250	272	2,253	300,876	化学
EBAY INC	1,168	1,210	5,313	709,459	大規模小売り
ECOLAB INC	486	574	9,372	1,251,479	化学
EDISON INTERNATIONAL	727	853	5,971	797,307	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,172	1,383	11,281	1,506,369	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	810	950	863	115,309	医薬品
ELECTRONIC ARTS	532	620	7,384	986,012	娯楽
EMERSON ELEC	1,113	1,323	11,323	1,512,034	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	61	1,328	177,388	ソフトウェア
ENPHASE ENERGY INC	246	306	6,281	838,736	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	257	334	2,727	364,195	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	376	451	4,824	644,255	電力
EPAM SYSTEMS INC	103	129	3,788	505,891	情報技術サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EQUIFAX INC	233	276	5,511	735,943	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	690	790	1,951	260,557	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	44	54	1,226	163,803	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	440	570	2,453	327,586	水道
ETSY INC	244	280	3,045	406,711	大規模小売り
EVERGY INC	429	520	3,143	419,738	電力
EVERSOURCE ENERGY	644	778	6,076	811,456	電力
EXACT SCIENCES CORP	323	398	2,637	352,138	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	1,830	2,210	9,160	1,223,194	電力
EXPEDIA GROUP INC	279	338	3,249	433,864	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	327	348	3,725	497,491	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	7,967	9,139	100,062	13,361,400	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	232	284	3,438	459,203	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	4,453	4,990	103,712	13,848,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	69	84	3,449	460,640	資本市場
FAIR ISAAC CORP	51	55	3,858	515,166	ソフトウェア
FASTENAL CO	1,089	1,260	6,655	888,684	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	479	553	12,409	1,657,016	航空貨物・物流サービス
F5 INC	113	139	1,991	265,900	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,139	1,330	6,938	926,512	金融サービス
FNF GROUP	500	590	2,026	270,618	保険
FIFTH THIRD BANCORP	1,270	1,510	3,974	530,690	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	22	25	2,343	312,972	銀行
FIRST HORIZON CORP	-	1,130	1,967	262,697	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	337	395	540	72,207	銀行
FIRST SOLAR INC	-	214	4,565	609,570	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	1,126	1,346	15,209	2,030,964	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	1,040	1,200	4,749	634,214	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	142	157	3,227	430,940	金融サービス
FORD MOTOR COMPANY	7,430	8,840	10,864	1,450,717	自動車
FORTINET INC	259	1,460	9,608	1,282,990	ソフトウェア
FORTIVE CORP	648	749	5,043	673,494	機械
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	256	275	1,576	210,556	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	620	680	2,289	305,724	メディア
FOX CORP-CLASS B	300	300	926	123,742	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	570	650	1,706	227,922	資本市場
FREEMPORT-MCMORAN INC	2,760	3,160	12,703	1,696,258	金属・鉱業
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	82	130	673	89,867	資本市場
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	-	812	6,669	890,614	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	395	473	8,971	1,197,949	保険
GARTNER INC	153	175	5,594	747,066	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	116	131	1,466	195,862	電気設備
GENERAL DYNAMICS	446	517	11,709	1,563,573	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	2,058	2,425	22,807	3,045,435	コングロマリット
GENERAL MILLS	1,133	1,308	11,112	1,483,887	食品
GENERAL MOTORS CO	2,460	3,150	11,336	1,513,809	自動車
GENUINE PARTS CO	266	319	5,243	700,151	販売
GILEAD SCIENCES INC	2,354	2,783	22,667	3,026,795	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	549	590	6,088	812,958	金融サービス
GLOBE LIFE INC	177	197	2,158	288,254	保険
GODADDY INC - CLASS A	323	345	2,632	351,497	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	635	752	24,149	3,224,713	資本市場
GRACO INC	-	368	2,640	352,572	機械
GRAINGER (W. W.) INC	83	101	6,766	903,506	商社・流通業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	158	—	—	—	ソフトウェア
HF SINCLAIR CORP	—	342	1,686	225,185	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	467	474	12,297	1,642,079	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	2,170	2,220	6,415	856,701	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	1,670	2,020	6,274	837,783	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	653	708	4,878	651,375	保険
HASBRO INC	255	281	1,471	196,464	レジャー用品
HEICO CORP	79	93	1,581	211,160	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	139	170	2,298	306,973	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	139	160	2,367	316,156	金融サービス
HERSHEY CO/THE	275	330	8,358	1,116,119	食品
HESS CORP	524	613	8,120	1,084,318	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,460	2,850	4,480	598,241	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	530	607	8,343	1,114,150	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	461	545	4,387	585,829	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,965	2,262	64,548	8,619,152	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,295	1,492	28,216	3,767,776	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	550	670	2,629	351,061	食品
HOWMET AEROSPACE INC	720	830	3,481	464,820	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	—	122	2,929	391,236	電気設備
HUBSPOT INC	84	102	4,253	567,915	ソフトウェア
HUMANA INC	244	280	13,674	1,825,899	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	157	179	3,038	405,734	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	2,710	3,170	3,531	471,545	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	75	84	1,738	232,148	航空宇宙・防衛
IAC INC	150	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP	69	—	—	—	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	142	171	3,881	518,232	機械
IDEXX LABORATORIES INC	158	182	8,982	1,199,447	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	594	685	16,431	2,194,135	機械
ILLUMINA INC	280	350	7,884	1,052,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	365	411	2,919	389,873	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	764	885	5,073	677,491	機械
INSULET CORP	133	157	4,975	664,313	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	7,655	9,155	29,378	3,922,897	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL EXCHANGE INC	1,066	1,237	12,707	1,696,859	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,688	2,006	25,921	3,461,302	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	481	553	5,005	668,418	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	675	730	2,572	343,508	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	730	850	3,099	413,822	メディア
INTUIT INC	506	592	26,053	3,478,900	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	672	781	19,626	2,620,730	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	357	410	7,992	1,067,298	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	5,561	6,509	83,803	11,190,264	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	245	—	—	—	専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	275	3,194	426,548	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	4,954	5,802	89,020	11,886,852	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	600	720	2,450	327,266	通信機器
KLA CORP	284	314	12,435	1,660,491	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	974	1,247	6,403	855,038	資本市場
KELLOGG CO	494	552	3,679	491,341	食品
KEURIG DR PEPPER INC	1,310	1,750	6,147	820,909	飲料
KEYCORP	1,780	2,000	2,476	330,620	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	349	402	6,354	848,504	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円			
KIMBERLY-CLARK CORP	640	742	9,869	1,317,853			家庭用品
KINDER MORGAN INC	3,850	4,440	7,681	1,025,670			石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	301	338	1,857	248,096			陸上運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	1,250	1,650	6,408	855,740			食品
KROGER CO	1,330	1,520	7,457	995,749			生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	526	563	3,130	417,986			販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	174	3,461	462,221			資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	366	417	8,119	1,084,240			航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	183	200	4,494	600,083			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	263	304	16,153	2,156,956			半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	325	3,342	446,384			食品
LAS VEGAS SANDS CORP	640	779	4,326	577,726			ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	433	512	12,632	1,686,759			パーソナルケア用品
LEAR CORP	109	137	1,892	252,744			自動車用部品
LEIDOS HOLDINGS INC	258	298	2,729	364,454			専門サービス
LENNAR CORP-A	506	570	5,845	780,529			家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	64	71	1,741	232,578			建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	40	—	—	—			メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	264	271	2,166	289,275			メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	170	170	463	61,948			メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	299	340	924	123,488			メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	371	437	3,268	436,419			娯楽
ELI LILLY & CO.	1,530	1,792	61,051	8,152,226			医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	332	—	—	—			保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	309	386	2,671	356,674			娯楽
LOCKHEED MARTIN	469	523	24,747	3,304,508			航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	418	453	2,595	346,602			保険
LOWES COS INC	1,268	1,342	25,853	3,452,235			専門小売り
LUCID GROUP INC	800	980	746	99,714			自動車
LULULEMON ATHLETICA INC	220	256	9,167	1,224,083			繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,620	—	—	—			各種電気通信サービス
LYFT INC-A	520	—	—	—			陸上運輸
M & T BANK CORP	245	376	4,496	600,428			銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	710	700	3,033	405,009			ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	153	176	9,701	1,295,423			資本市場
MARATHON OIL CORP	—	1,380	3,271	436,907			石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	1,149	1,038	13,902	1,856,463			石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	25	29	3,762	502,468			保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	72	85	3,296	440,223			資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	947	1,097	18,087	2,415,201			保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	526	595	9,678	1,292,418			ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	116	135	4,731	631,830			建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,562	1,910	8,260	1,103,057			半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	458	496	2,402	320,756			建設関連製品
MASIMO CORP	93	106	1,892	252,708			ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1,651	1,905	68,439	9,138,663			金融サービス
MATCH GROUP INC	509	630	2,369	316,389			インタラクティブ/メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC.	477	550	4,455	594,949			食品
MCDONALD'S CORP	1,406	1,625	45,140	6,027,661			ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	287	312	11,162	1,490,560			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	340	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC	85	101	12,820	1,711,856			大規模小売り
MERCK & CO INC	4,753	5,627	59,601	7,958,546			医薬品
METLIFE INC	1,334	1,496	8,534	1,139,635			保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
METTLER-TOLEDO INTL	43	50	7,513	1,003,304	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	13,422	15,716	446,412	59,609,525	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	1,056	1,221	10,107	1,349,646	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	2,115	2,396	15,116	2,018,488	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	648	722	10,645	1,421,449	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	102	109	1,050	140,249	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	111	132	3,511	468,903	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	350	419	2,165	289,200	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2,637	3,018	20,999	2,804,029	食品
MONGODB INC	113	151	3,305	441,449	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	84	98	4,878	651,405	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	750	1,738	9,122	1,218,162	飲料
MOODYS CORP	317	369	11,104	1,482,808	資本市場
MORGAN STANLEY	2,533	2,813	24,222	3,234,462	資本市場
MOSAIC CO/THE	690	760	3,439	459,311	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	316	374	10,533	1,406,566	通信機器
NRG ENERGY INC	450	490	1,639	218,862	電力
NVR INC	6	6	3,737	499,109	家庭用耐久財
NASDAQ INC	225	747	4,036	538,932	資本市場
NETAPP INC	431	491	3,072	410,229	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	833	988	33,436	4,464,827	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	170	208	2,063	275,548	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	2,200	2,600	1,136	151,716	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	414	340	1,649	220,281	コングロマリット
NEWELL BRANDS INC	750	850	1,023	136,654	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	1,511	1,770	8,644	1,154,324	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	750	860	1,459	194,876	メディア
NEXTERA ENERGY INC	3,692	4,410	33,776	4,510,134	電力
NIKE INC-B	2,405	2,796	33,579	4,483,932	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	730	930	2,589	345,725	総合公益事業
NORDSON CORP	96	112	2,450	327,238	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	459	510	10,650	1,422,206	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	363	450	3,903	521,267	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	283	326	15,027	2,006,681	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	1,100	1,280	2,147	286,801	ソフトウェア
NOVAVAX INC	130	—	—	—	バイオテクノロジー
NUCOR CORP	539	575	8,703	1,162,138	金属・鉱業
NVIDIA CORP	4,704	5,459	149,494	19,962,033	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	127	137	11,579	1,546,149	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	1,772	1,628	10,145	1,354,754	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	280	335	2,825	377,274	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	181	211	7,039	939,940	陸上運輸
OMNICOM GROUP	400	456	4,228	564,690	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	817	948	7,757	1,035,856	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	851	977	6,109	815,758	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,087	3,590	32,493	4,338,802	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	753	917	7,623	1,017,901	機械
OVINTIV INC	—	535	1,882	251,392	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	189	211	1,968	262,814	建設関連製品
PG&E CORP	2,770	3,240	5,148	687,460	電力
PNC FINANCIAL	800	893	11,343	1,514,734	銀行
PPG INDUSTRIES	440	528	6,855	915,351	化学
PPL CORPORATION	1,420	1,630	4,490	599,636	電力
PTC INC	203	255	3,204	427,942	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千ドル			
(アメリカ)	百株	百株	千円	千ドル			
PACCAR	657	1,159	8,369	1,117,531			機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	177	203	2,792	372,932			容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	3,090	3,810	3,105	414,630			ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	185	670	12,969	1,731,775			ソフトウェア
PARKER HANNIFIN CORP	239	282	9,491	1,267,369			機械
PAYCHEX INC	605	712	8,084	1,079,462			専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	96	116	3,436	458,937			ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP	-	87	1,708	228,090			ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC	2,100	2,415	17,965	2,398,891			金融サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	520	-	-	-			レジャー用品
PEPSICO INC	2,602	3,057	55,279	7,381,502			飲料
PERKINELMER INC	212	274	3,589	479,292			ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	10,563	12,455	50,293	6,715,663			医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,930	3,440	33,237	4,438,173			タバコ
PHILLIPS 66	907	1,058	10,578	1,412,606			石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A	1,030	1,290	3,397	453,716			インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	436	497	10,042	1,340,959			石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	940	1,180	1,327	177,261			電気設備
POOL CORP	73	88	2,949	393,787			販売
T ROWE PRICE GROUP INC	421	499	5,507	735,411			資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	507	536	3,973	530,635			保険
PROCTER & GAMBLE CO	4,554	5,259	77,543	10,354,444			家庭用品
PROGRESSIVE CO	1,099	1,293	18,592	2,482,596			保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	706	804	6,572	877,652			保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	956	1,090	6,743	900,503			総合公益事業
PULTEGROUP INC	470	510	2,895	386,673			家庭用耐久財
QORVO INC	207	225	2,269	303,086			半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	2,108	2,488	31,697	4,232,516			半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	-	322	5,361	715,980			建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	237	252	3,510	468,704			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	235	278	2,364	315,716			化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	342	427	3,936	525,642			資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,817	3,262	31,762	4,241,192			航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	200	238	19,370	2,586,543			バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	1,800	2,090	3,830	511,549			銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	-	128	3,211	428,834			金属・鉱業
REPLIGEN CORP	-	111	1,882	251,333			ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	418	497	6,702	894,924			商業サービス・用品
RESMED INC	275	326	7,039	940,047			ヘルスケア機器・用品
RINGCENTRAL INC-CLASS A	145	-	-	-			ソフトウェア
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	346	660	950	126,906			自動車
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	203	247	1,925	257,093			専門サービス
ROBINHOOD MARKETS INC -A	320	-	-	-			資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	-	790	3,405	454,761			娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	219	256	7,360	982,883			電気設備
ROKU INC	220	277	1,706	227,918			娯楽
ROLLINS INC	410	470	1,748	233,463			商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	200	233	10,182	1,359,615			ソフトウェア
ROSS STORES INC	663	762	7,858	1,049,346			専門小売り
S&P GLOBAL INC	666	738	25,218	3,367,379			資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	225	260	1,472	196,641			資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	427	493	2,735	365,292			専門サービス
SVB FINANCIAL GROUP	108	-	-	-			銀行
SALESFORCE INC	1,842	2,219	43,633	5,826,368			ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HENRY SCHEIN INC	257	301	2,411	322,022	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	2,640	3,136	15,284	2,040,987	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	2,727	3,240	17,000	2,270,047	資本市場
SEA LTD-ADR	603	809	7,007	935,719	娯楽
SEAGEN INC	258	311	6,315	843,347	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	265	330	1,465	195,648	容器・包装
SEMPRA ENERGY	606	704	10,529	1,405,940	総合公益事業
SERVICENOW INC	374	447	19,651	2,624,059	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	472	546	11,849	1,582,235	化学
SIGNATURE BANK	115	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,750	1,710	677	90,421	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	317	357	4,188	559,266	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP	247	279	1,894	252,960	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	201	242	3,812	509,078	食品
SNAP-ON INC	97	115	2,781	371,475	機械
SNAP INC-A	2,040	2,480	2,705	361,289	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	392	503	7,148	954,490	情報技術サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC	920	—	—	—	消費者金融
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	100	123	3,641	486,205	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	2,006	2,409	16,636	2,221,479	電力
SOUTHWEST AIRLINES	290	340	1,081	144,463	旅客航空輸送
SPLUNK INC	304	371	3,422	457,052	ソフトウェア
BLOCK INC	955	1,194	8,177	1,091,969	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	309	327	2,542	339,533	機械
STARBUCKS CORP	2,217	2,547	25,806	3,445,902	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	698	817	6,127	818,205	資本市場
STEEL DYNAMICS	371	398	4,431	591,768	金属・鉱業
STRYKER CORP	637	753	21,137	2,822,485	ヘルスケア機器・用品
SUNRUN INC	360	—	—	—	電気設備
SYNOPSIS INC	285	339	12,744	1,701,755	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	1,038	978	2,792	372,841	消費者金融
SYSCO CORP	956	1,113	8,563	1,143,473	生活必需品流通・小売り
TJX COS INC	2,276	2,566	19,735	2,635,228	専門小売り
T-MOBILE US INC	1,172	1,375	19,878	2,654,359	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	219	365	4,255	568,241	娯楽
TARGET CORP	898	1,027	16,459	2,197,867	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	480	3,437	458,979	石油・ガス・消耗燃料
TELADOC HEALTH INC	276	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	86	102	4,471	597,117	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	87	103	2,564	342,395	ヘルスケア機器・用品
10X GENOMICS INC-CLASS A	144	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TERADYNE INC	302	343	3,690	492,816	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	1,606	5,957	116,328	15,533,317	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	2,150	2,530	2,231	297,966	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,738	2,014	37,105	4,954,755	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	13	2,288	305,521	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	407	464	3,261	435,564	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	823	980	5,888	786,334	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	741	870	49,000	6,543,091	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	1,081	1,224	12,580	1,679,843	コングロメリット
TOAST INC-CLASS A	—	520	885	118,179	金融サービス
TORO CO	—	227	2,474	330,393	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215	245	5,644	753,717	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	187	243	1,920	256,402	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TRANSDIGM GROUP INC	100	114	8,436	1,126,500	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	352	431	2,651	354,056	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	466	517	8,831	1,179,256	保険
TRIMBLE INC	473	534	2,739	365,866	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	2,504	2,970	10,053	1,342,437	銀行
TWILIO INC - A	322	372	2,357	314,778	情報技術サービス
TWITTER INC	1,490	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	75	92	3,165	422,718	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	549	624	3,639	485,938	食品
UGI CORP	400	450	1,528	204,060	ガス
US BANCORP	2,643	3,160	11,202	1,495,829	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	2,740	3,320	10,355	1,382,713	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	99	115	6,168	823,647	専門小売り
UNION PAC CORP	1,213	1,364	27,056	3,612,828	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,372	1,620	30,956	4,133,632	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	135	154	5,947	794,167	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	99	2,168	289,506	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,772	2,073	97,476	13,016,015	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	112	520	1,525	203,724	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	144	143	1,787	238,684	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UPSTART HOLDINGS INC	82	—	—	—	消費者金融
V F CORP	617	720	1,599	213,626	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	74	89	2,033	271,517	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	759	862	11,811	1,577,139	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	265	307	5,499	734,402	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	185	207	4,266	569,675	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	7,791	9,320	36,031	4,811,235	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	285	349	6,664	889,911	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	482	568	17,730	2,367,578	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL	1,140	1,390	3,017	402,952	メディア
VIATRIS INC	2,290	2,670	2,552	340,837	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	3,142	3,613	80,338	10,727,622	金融サービス
VISTRA CORP	800	840	1,981	264,597	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	398	467	5,790	773,245	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	247	300	5,104	681,563	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	602	689	6,507	868,960	総合公益事業
WABTEC CORP	341	384	3,810	508,755	機械
WALMART INC	2,886	3,313	48,260	6,444,220	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,390	1,660	5,748	767,607	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	5,130	7,618	1,017,238	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	496	572	7,894	1,054,185	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	792	905	14,618	1,952,003	商業サービス・用品
WATERS CORP	112	130	3,960	528,873	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A	146	—	—	—	専門小売り
WEBSTER FINANCIAL CORP	330	370	1,443	192,733	銀行
WELLS FARGO CO	7,503	8,460	31,623	4,222,683	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	140	162	5,522	737,365	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	586	730	2,721	363,393	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	750	—	—	—	金融サービス
WESTLAKE CORPORATION	—	75	852	113,837	化学
WESTROCK CO	520	570	1,700	227,118	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	113	113	1,454	194,194	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	2,310	2,730	8,028	1,072,103	石油・ガス・消耗燃料
WOLFSPEED INC	—	261	1,658	221,515	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
WORKDAY INC-CLASS A	364	447	8,942	1,194,056	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	193	247	2,692	359,502	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	1,025	1,228	8,216	1,097,155	電力
XYLEM INC	338	396	4,055	541,469	機械
YUM BRANDS INC	558	620	8,018	1,070,704	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	103	115	3,554	474,667	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	226	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	98	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	332	332	1,423	190,095	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	400	469	5,945	793,841	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	894	1,040	17,071	2,279,570	医薬品
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	541	540	1,318	176,083	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZSCALER INC	154	197	2,210	295,199	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	406	500	3,602	480,975	ソフトウェア
ALLEGION PLC	163	197	2,069	276,312	建設関連製品
AMCOR PLC	2,860	3,350	3,731	498,320	容器・包装
AON PLC	414	458	14,335	1,914,205	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	750	826	5,605	748,467	保険
ACCENTURE PLC-CL A	1,189	1,398	39,515	5,276,553	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	268	339	3,232	431,572	食品
CLARIVATE PLC	650	650	602	80,458	専門サービス
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	393	463	2,696	360,065	飲料
EATON CORP PLC	749	888	15,015	2,004,978	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	71	85	3,026	404,186	保険
FERGUSON PLC	—	456	5,997	800,821	商社・流通業
GRAB HOLDINGS LTD-CL A	2,030	2,900	826	110,362	陸上運輸
HORIZON THERAPEUTICS PLC	411	486	5,309	708,919	バイオテクノロジー
INVESCO LTD	650	770	1,240	165,639	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	120	134	1,941	259,305	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,316	1,512	8,987	1,200,077	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	310	310	596	79,601	各種電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-C	640	640	1,286	171,772	各種電気通信サービス
LINDE PLC	965	—	—	—	化学
LINDE PLC	—	1,096	38,528	5,144,748	化学
MEDTRONIC PLC	2,531	2,952	23,373	3,121,121	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	502	609	6,692	893,704	自動車用部品
NOVOCURE LTD	164	212	1,234	164,867	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	630	780	2,831	378,076	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	384	449	2,917	389,587	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	300	373	2,005	267,760	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	283	320	1,569	209,588	電気設備
STERIS PLC	191	222	4,191	559,672	ヘルスケア機器・用品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	452	509	9,310	1,243,180	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	238	243	5,564	743,054	保険
CHUBB LTD	808	917	17,736	2,368,370	保険
GARMIN LTD	288	331	3,270	436,768	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD	614	711	9,181	1,226,052	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	201	218	2,782	371,525	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	71	95	1,350	180,372	ソフトウェア
FIVERR INTERNATIONAL LTD	52	—	—	—	専門サービス
INMODE LTD	88	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
KORNIT DIGITAL LTD	82	—	—	—	機械
WIX.COM LTD	102	122	1,171	156,471	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV	251	380	2,104	280,955	商社・流通業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	494	582	5,406	721,967	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	500	572	10,388	1,387,198	半導体・半導体製造装置	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	437	524	3,391	452,844	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	596,398	751,297	7,764,076	1,036,737,195	
	銘柄 数 < 比 率 >	606	601	—	< 69.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	—	1,480	2,233	220,540	石油・ガス・消耗燃料	
AGNICO EAGLE MINES LTD	868	1,030	7,159	707,003	金属・鉱業	
AIR CANADA	320	430	807	79,702	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1,260	1,390	1,611	159,087	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	1,610	1,780	12,029	1,187,887	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	520	600	1,343	132,660	ガス	
BCE INC	144	144	878	86,713	各種電気通信サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	—	74	773	76,407	レジャー用品	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	370	—	—	—	電気設備	
BANK OF MONTREAL	1,214	1,499	17,904	1,768,025	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	2,297	2,640	17,896	1,767,285	銀行	
BARRICK GOLD	3,360	3,960	9,975	985,054	金属・鉱業	
BAUSCH HEALTH COS INC	580	—	—	—	医薬品	
BLACKBERRY LTD	940	—	—	—	ソフトウェア	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	2,671	—	—	—	資本市場	
BROOKFIELD CORP	—	3,140	13,432	1,326,500	資本市場	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	240	290	1,334	131,789	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	800	3,468	342,465	資本市場	
CAE INC	600	670	2,022	199,744	航空宇宙・防衛	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	282	320	2,118	209,192	容器・包装	
CGI INC	421	463	5,950	587,563	情報技術サービス	
CAMECO CORP	720	940	3,337	329,528	石油・ガス・消耗燃料	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	846	2,010	11,424	1,128,202	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,326	1,272	20,008	1,975,845	陸上運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	2,205	2,470	18,352	1,812,269	石油・ガス・消耗燃料	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1,759	2,076	21,324	2,105,811	陸上運輸	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	102	115	1,997	197,223	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A	270	270	1,015	100,251	総合公益事業	
CANOPY GROWTH CORP	350	—	—	—	医薬品	
CENOVUS ENERGY INC	2,520	3,210	7,527	743,335	石油・ガス・消耗燃料	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	38	44	11,155	1,101,576	ソフトウェア	
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	—	178	1,907	188,342	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC	556	590	4,770	471,052	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	—	830	1,451	143,352	金融サービス	
EMERA INC	470	610	3,406	336,426	電力	
EMPIRE CO LTD A	320	390	1,400	138,336	生活必需品流通・小売り	
ENBRIDGE INC	3,800	4,520	23,287	2,299,595	石油・ガス・消耗燃料	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	46	49	4,502	444,584	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,110	1,280	3,936	388,680	金属・鉱業	
FIRSTSERVICE CORP	72	85	1,594	157,491	不動産管理・開発	
FORTIS INC	890	1,060	6,118	604,184	電力	
FRANCO-NEVADA CORP	365	419	8,265	816,187	金属・鉱業	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	300	380	1,762	174,078	商業サービス・用品	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	370	370	1,635	161,532	繊維・アパレル・贅沢品	
GREAT-WEST LIFECO INC	500	640	2,267	223,917	保険	
HYDRO ONE LTD	630	700	2,731	269,725	電力	
IGM FINANCIAL INC	150	210	839	82,929	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC	211	241	2,041	201,575	保険	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
IMPERIAL OIL	460	500	3,399	335,700		石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	329	384	7,382	729,049		保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	1,220	1,410	1,701	168,059		金属・鉱業
KEYERA CORP	410	480	1,415	139,735		石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	2,500	3,000	1,926	190,192		金属・鉱業
LIGHTSPEED COMMERCE INC	194	-	-	-		ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	314	356	4,367	431,316		生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	1,180	1,370	1,224	120,947		金属・鉱業
MAGNA INTERNATIONAL INC	528	587	4,128	407,734		自動車用部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	3,700	4,160	10,221	1,009,335		保険
METRO INC	467	530	3,880	383,215		生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	634	738	7,090	700,207		銀行
NORTHLAND POWER INC	400	530	1,786	176,377		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NUTRIEN LTD	1,082	1,166	11,461	1,131,850		化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	140	140	809	79,977		金融サービス
ONEX CORPORATION	132	169	1,060	104,738		資本市場
OPEN TEXT CORP	510	620	3,183	314,329		ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	430	430	1,068	105,561		金属・鉱業
PARKLAND CORP	280	360	1,162	114,755		石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP	1,020	1,200	5,217	515,238		石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA	1,030	1,240	4,253	420,003		保険
QUEBECOR INC-CL B	340	340	1,104	109,051		メディア
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	524	660	5,820	574,778		ホテル・レストラン・レジャー
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	211	399	2,989	295,194		商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	670	790	5,095	503,180		無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	2,682	3,069	39,424	3,893,156		銀行
SAPUTO INC	500	570	2,006	198,132		食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	840	1,040	4,072	402,173		メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	213	2,660	16,734	1,652,488		情報技術サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	1,108	1,280	8,001	790,126		保険
SUNCOR ENERGY INC	2,720	3,030	12,707	1,254,897		石油・ガス・消耗燃料
TFI INTERNATIONAL INC	149	170	2,747	271,353		陸上運輸
TMX GROUP LTD	113	132	1,786	176,376		資本市場
TC ENERGY CORP	1,860	2,250	11,830	1,168,261		石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	870	990	4,847	478,645		金属・鉱業
TELUS CORP	786	986	2,681	264,839		各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP	326	380	6,640	655,786		専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	150	194	2,109	208,280		商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	3,430	4,024	32,340	3,193,662		銀行
TOURMALINE OIL CORP	610	720	4,008	395,884		石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	228	277	4,804	474,450		建設・土木
WEST FRASER TIMBER	178	142	1,344	132,793		紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	141	157	2,770	273,563		生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	850	1,000	6,511	642,961		金属・鉱業
小計	株数・金額	74,082	90,300	528,121	52,152,027	
	銘柄数<比率>	86	86	-	<3.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	700	890	1,407	232,957		金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC	832	979	4,808	796,152		商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1,810	2,070	977	161,895		家庭用耐久財
AVIVA PLC	7,120	-	-	-		保険
DIAGEO PLC	4,390	5,050	18,084	2,993,995		飲料
SCHRODERS PLC	240	-	-	-		資本市場
DCC PLC	184	212	979	162,156		コングロマリット

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
BAE SYSTEMS PLC	5,990	6,930	6,758	1,118,876	航空宇宙・防衛	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	4,120	4,700	13,387	2,216,509	タバコ	
HALMA PLC	700	830	1,836	304,098	電子装置・機器・部品	
STANDARD CHARTERED PLC	4,790	5,340	3,283	543,538	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	1,800	1,960	3,739	619,141	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	38,290	44,310	24,605	4,073,660	銀行	
LEGAL & GENERAL	11,400	13,400	3,240	536,434	保険	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	680	790	1,539	254,848	食品	
PEARSON	1,480	1,430	1,166	193,141	各種消費者サービス	
PERSIMMON PLC	580	770	977	161,901	家庭用耐久財	
PRUDENTIAL PLC	5,180	6,170	6,876	1,138,467	保険	
RIO TINTO PLC-REG	2,107	2,486	13,521	2,238,595	金属・鉱業	
ST JAMES S PLACE PLC	1,040	1,180	1,430	236,874	資本市場	
SSE PLC	2,040	2,420	4,378	724,985	電力	
BP PLC	37,300	40,270	20,666	3,421,556	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	133,700	150,800	7,203	1,192,647	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	7,100	8,400	1,001	165,771	家庭用耐久財	
SMITH & NEPHEW PLC	1,700	1,980	2,182	361,409	ヘルスケア機器・用品	
GSK PLC	9,430	—	—	—	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	2,914	3,438	38,397	6,357,113	医薬品	
BT GROUP PLC	17,000	15,100	2,175	360,243	各種電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	31,900	35,700	5,170	855,957	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	310	350	1,412	233,928	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	730	820	2,083	344,964	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	260	286	1,870	309,670	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	3,900	4,500	1,166	193,183	専門小売り	
SAINSBURY	3,400	4,100	1,130	187,144	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	350	420	846	140,113	保険	
BUNZLE	660	770	2,331	386,013	商社・流通業	
RENTOKIL INTIAL PLC	3,450	5,540	3,220	533,261	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	296	370	621	102,942	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	627	841	6,583	1,089,939	資本市場	
UNILEVER PLC	4,836	5,623	23,574	3,902,982	パーソナルケア用品	
EXPERIAN PLC	1,720	2,050	5,459	903,816	専門サービス	
MONDI PLC	910	1,130	1,450	240,120	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	480	530	1,520	251,657	水道	
WHITBREAD PLC	363	460	1,362	225,502	ホテル・レストラン・レジャー	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	650	820	650	107,629	資本市場	
SMITHS GROUP PLC	710	800	1,376	227,810	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	2,423	2,790	7,498	1,241,389	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	1,780	2,130	3,574	591,734	資本市場	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,355	1,587	9,782	1,619,552	家庭用品	
RELX PLC	3,640	4,280	11,153	1,846,603	専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,220	1,510	1,597	264,495	水道	
OCADO GROUP PLC	920	1,220	643	106,485	生活必需品流通・小売り	
GLENCORE PLC	18,610	22,800	10,638	1,761,306	金属・鉱業	
ENTAIN PLC	1,100	1,320	1,650	273,174	ホテル・レストラン・レジャー	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	15,200	18,500	2,778	460,041	航空宇宙・防衛	
NMC HEALTH PLC	133	133	0.00665	1	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
NATWEST GROUP PLC	10,700	—	—	—	銀行	
SAGE GROUP PLC (THE)	1,970	2,200	1,690	279,803	ソフトウェア	
WPP PLC	2,180	2,350	2,244	371,558	メディア	
COCA-COLA HBC AG-DI	390	460	1,017	168,460	飲料	
AVEVA GROUP PLC	199	—	—	—	ソフトウェア	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
COMPASS GROUP PLC	3,330	3,900	7,862	1,301,698		ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	6,800	8,190	8,886	1,471,190		総合公益事業
ABRDN PLC	4,200	4,400	893	147,951		資本市場
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	1,220	1,700	923	152,941		保険
VODAFONE GROUP PLC	51,200	57,800	5,175	856,841		無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	354	382	1,990	329,500		ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC	263	311	2,011	333,031		化学
FERGUSON PLC	418	—	—	—		商社・流通業
M&G PLC	5,000	5,000	953	157,778		金融サービス
TESCO PLC	14,700	16,100	4,264	706,095		生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	208	243	1,025	169,734		家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	11,800	3,131	518,487		銀行
JD SPORTS FASHION PLC	4,650	6,100	1,069	177,139		専門小売り
INFORMA PLC	2,750	3,110	2,140	354,451		メディア
HALEON PLC	—	11,400	3,660	606,039		パーソナルケア用品
GSK PLC	—	9,080	12,893	2,134,664		医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	8,700	8,700	1,469	243,350		コングロマリット
SHELL PLC-NEW	14,490	15,660	36,299	6,009,808		石油・ガス・消耗燃料
SCHRODERS PLC	—	1,891	865	143,288		資本市場
AVIVA PLC	—	6,100	2,473	409,520		保険
AUTO TRADER GROUP PLC	1,710	1,950	1,179	195,254		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	141	170	1,997	330,706		機械
JOHNSON MATTHEY PLC	348	400	788	130,461		化学
小計	株数・金額	542,472	622,683	402,682	66,668,155	
	銘柄数<比率>	79	78	—	<4.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA-REG	11	14	2,908	425,150		専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	7	8	1,568	229,320		食品
SWISSCOM AG-REG	48	56	3,260	476,535		各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	2	2,428	355,008		食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.2	0.24	2,568	375,338		食品
GIVAUDAN-REG	17	20	5,958	870,944		化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	285	336	14,656	2,142,167		保険
NOVARTIS AG-REG	4,123	4,801	40,016	5,848,787		医薬品
ABB LTD	3,090	3,510	10,817	1,581,132		電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	58	60	1,639	239,585		医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	1,322	1,559	40,635	5,939,260		医薬品
ADECCO GROUP AG-REG	281	330	1,085	158,589		専門サービス
HOLCIM LTD	965	1,221	7,140	1,043,642		建設資材
CLARIANT AG-REG	410	530	798	116,661		化学
NESTLE SA-REG	5,297	6,103	67,584	9,878,168		食品
BALOISE HOLDING AG	86	99	1,411	206,339		保険
TEMENOS AG-REG	120	137	875	127,952		ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B	11	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	103	116	3,094	452,347		ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	19	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	5,040	7,899	641	93,758		資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B	55	62	1,912	279,560		繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	105	105	596	87,246		繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	138	163	8,890	1,299,365		ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	60	68	3,816	557,769		保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	13	16	1,215	177,727		化学
SWISS PRIME SITE-REG	135	175	1,319	192,858		不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	42	50	4,272	624,528		資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	74	93	1,832	267,779	機械	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	37	49	922	134,785	機械	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	101	124	3,343	488,618	海上運輸	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	316	376	1,946	284,562	コンピュータ・周辺機器	
GEBERIT AG-REG	68	79	4,034	589,628	建設関連製品	
JULIUS BAER GROUP LTD	422	463	2,844	415,777	資本市場	
SWISS RE LTD	571	672	6,273	916,977	保険	
BKW AG	—	46	657	96,076	電力	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	989	1,154	16,681	2,438,105	繊維・アパレル・贅沢品	
STG GROUP AG	—	660	1,520	222,256	容器・包装	
SIKA AG-REG	270	327	8,256	1,206,806	化学	
ALCON INC	951	1,112	7,221	1,055,469	ヘルスケア機器・用品	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	65	554	81,085	銀行	
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	79	707	103,400	ライフサイエンス・ツール/サービス	
VIFOR PHARMA AG/NEW	91	—	—	—	医薬品	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	254	3,436	502,296	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	6,610	7,480	14,230	2,079,959	資本市場	
VAT GROUP AG	53	60	1,926	281,504	機械	
小 計	株 数	金 額	32,400	40,538	307,504	44,944,839
銘柄数<比率>	41	43	—	<3.0%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
LUNDBERGS AB-B SHS	155	155	7,230	93,276	金融サービス	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	3,140	3,670	41,948	541,130	銀行	
SWEDBANK AB	1,700	1,970	35,243	454,638	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	540	1,108	10,010	129,133	商業サービス・用品	
HENNES&MAURITZ AB-B	1,330	1,620	23,149	298,632	専門小売り	
ERICSSON LM-B	5,470	6,580	39,480	509,292	通信機器	
TELIA CO AB	4,800	5,800	15,039	194,008	各種電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	660	770	12,027	155,153	建設・土木	
ORRON ENERGY AB	370	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ALFA LAVAL AB	570	630	22,617	291,759	機械	
GETINGE AB-B SHS	450	530	13,265	171,130	ヘルスケア機器・用品	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	187	—	—	—	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	—	640	13,984	180,393	機械	
HUSQVARNA AB-B SHS	730	940	8,298	107,048	機械	
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	360	8,744	112,802	バイオテクノロジー	
SKF AB-B SHARES	680	880	17,652	227,721	機械	
VOLVO AB-A SHS	400	400	8,816	113,726	機械	
VOLVO AB-B SHS	2,690	3,300	69,481	896,311	機械	
SANDVIK AB	2,100	2,390	51,863	669,032	機械	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	240	310	8,645	111,532	金融サービス	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	320	320	8,908	114,923	金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	1,120	1,370	19,063	245,919	紙製品・林産品	
TELE 2 AB-B SHS	920	1,160	11,681	150,687	無線通信サービス	
SAGAX AB-B	290	400	9,476	122,240	不動産管理・開発	
ATLAS COPCO AB-A	1,269	—	—	—	機械	
ATLAS COPCO AB-B	731	—	—	—	機械	
HOLMEN AB-B SHARES	—	190	7,567	97,623	紙製品・林産品	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	1,160	1,320	38,676	498,920	家庭用品	
EQT AB	590	810	16,483	212,637	資本市場	
EVOLUTION AB	329	406	55,776	719,514	ホテル・レストラン・レジャー	
SINCH AB	920	—	—	—	ソフトウェア	
BOLIDEN AB	—	590	23,815	307,218	金属・鉱業	
LIFCO AB-B SHS	420	520	11,481	148,112	コングロマリット	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	5,980	76,256	983,714	機械	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	3,520	40,599	523,735	機械	
EPIROC AB - A	1,210	1,510	30,698	396,008	機械	
EPIROC AB - B	690	890	15,437	199,137	機械	
EMBRACER GROUP AB	1,100	1,340	6,293	81,192	娯楽	
INVESTOR AB-A SHS	960	1,150	24,150	311,535	金融サービス	
INVESTOR AB-B SHS	3,440	4,010	82,064	1,058,633	金融サービス	
BOLIDEN AB	530	—	—	—	金属・鉱業	
VOLVO CAR AB-B	—	1,200	5,324	68,684	自動車	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	2,730	3,380	38,853	501,204	建設関連製品	
KINNEVIK AB - B	440	560	8,512	109,804	金融サービス	
HEXAGON AB-B SHS	3,630	4,310	50,642	653,288	電子装置・機器・部品	
SWEDISH MATCH AB	3,080	—	—	—	タバコ	
ELECTROLUX AB-B	410	530	6,527	84,204	家庭用耐久財	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—	1,410	5,964	76,939	不動産管理・開発	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	2,830	3,200	29,004	374,161	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	1,900	2,260	55,844	720,395	建設関連製品	
NORDEA BANK ABP	6,070	7,250	80,968	1,044,487	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	260	330	6,900	89,013	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	63,561	81,969	1,174,470	15,150,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	45	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	1,290	1,460	17,906	229,924	各種電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	144	—	—	—	メディア	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	210	8,916	114,489	航空宇宙・防衛	
EQUINOR ASA	1,850	2,120	62,826	806,688	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	331	370	16,912	217,159	化学	
MOWI ASA	840	960	18,052	231,797	食品	
NORSK HYDRO	2,460	2,910	22,622	290,470	金属・鉱業	
AKER BP ASA	220	720	18,194	233,616	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	1,330	1,530	11,254	144,510	食品	
SALMAR ASA	—	160	7,062	90,681	食品	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	400	400	6,776	87,003	保険	
ADEVINTA ASA	630	630	4,599	59,051	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DNB BANK ASA	1,740	2,050	38,447	493,669	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	181	—	—	—	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,416	13,520	233,571	2,999,061	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	< 0.2% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG B	193	218	22,813	446,235	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	10	10	13,238	258,936	海上運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	5	7	8,575	167,730	海上運輸	
GN STORE NORD A/S	241	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DANSKE BANK AS	1,320	1,550	21,777	425,967	銀行	
GENMAB A/S	126	144	37,036	724,439	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	17	17	2,848	55,713	建設関連製品	
DSV A/S	388	417	57,003	1,114,996	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	177	200	12,888	252,089	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S	204	235	12,215	238,931	化学	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	376	445	15,530	303,776	化学	
COLOPLAST-B	221	259	23,242	454,626	ヘルスケア機器・用品	
AMBU A/S-B	290	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B	3,169	3,674	396,645	7,758,376	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,910	2,270	45,018	880,564	電気設備	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
TRYG A/S	680	830	12,379	242,142	保険	
ORSTED A/S	351	410	23,677	463,131	電力	
DEMANT A/S	201	201	4,928	96,401	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,880	10,888	709,819	13,884,061	
	銘柄数<比率>	18	16	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	362	353	5,471	797,306	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	780	920	2,244	327,112	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	168	250	392	57,249	各種電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	109	130	2,310	336,722	保険	
GEA GROUP AG	290	340	1,440	209,921	機械	
CONTINENTAL AG	206	232	1,591	231,848	自動車用部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	1,846	2,180	9,270	1,350,889	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA	243	283	4,860	708,275	医薬品	
RWE AG	1,190	1,430	5,615	818,306	独立系発電事業者・エネルギー販売者	
SAP SE	1,973	2,317	26,728	3,894,937	ソフトウェア	
E.ON SE	4,250	5,050	5,787	843,325	総合公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	203	229	1,525	222,243	家庭用品	
PUMA SE	189	241	1,345	196,031	繊維・アパレル・贅沢品	
BAYER AG-REG	1,863	2,195	12,682	1,848,124	医薬品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	332	383	2,716	395,809	家庭用品	
BASF SE	1,726	2,040	9,771	1,423,917	化学	
BEIERSDORF AG	198	230	2,715	395,651	パーソナルケア用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	274	306	2,037	296,971	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE	399	450	1,748	254,820	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	772	899	19,040	2,774,628	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1,120	1,370	1,363	198,638	旅客航空輸送	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	267	313	10,091	1,470,478	保険	
RHEINMETALL AG	—	94	2,553	372,165	航空宇宙・防衛	
VOLKSWAGEN AG	58	63	996	145,279	自動車	
VOLKSWAGEN AG-PREF	344	415	5,174	753,987	自動車	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,607	1,776	12,593	1,835,141	自動車	
NEMETSCHEK SE	110	142	860	125,394	ソフトウェア	
SIEMENS AG	1,433	1,698	25,218	3,674,868	コングロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	3,870	4,620	4,291	625,360	資本市場	
BAYER MOTOREN WERK	620	737	7,420	1,081,259	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	102	125	1,183	172,404	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	6,150	7,230	15,999	2,331,518	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	51	56	2,293	334,165	ライフサイエンス・ツール/サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,440	2,870	10,860	1,582,530	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	10	10	627	91,497	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	72	86	1,074	156,586	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	157	200	872	127,126	情報技術サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	359	426	7,580	1,104,655	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	294	352	1,869	272,470	自動車	
LANXESS	155	—	—	—	化学	
MTU AERO ENGINES AG	101	119	2,735	398,662	航空宇宙・防衛	
SYMRISE AG	255	289	2,848	415,066	化学	
BRENTAG SE	290	341	2,344	341,572	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	390	480	923	134,610	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	2,100	2,100	592	86,387	各種電気通信サービス	
COMMERZBANK AG	1,880	2,360	2,297	334,820	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	140	170	854	124,506	不動産管理・開発	
KION GROUP AG	131	—	—	—	機械	

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VONOVIA SE	1,392	1,580	2,744	399,922		不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	127	152	934	136,130		機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	539	614	3,221	469,370		ヘルスケア機器・用品
DR ING HC F PORSCHE AG	—	255	2,983	434,755		自動車
SIEMENS ENERGY AG	730	1,200	2,407	350,777		電気設備
FUCHS PETROLUB SE-PREF	150	—	—	—		化学
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	759	1,030	3,186	464,308		機械
ZALANDO SE	402	500	1,886	274,900		専門小売り
SCOUT24 SE	152	179	971	141,583		インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG	380	430	1,644	239,672		化学
HELLOFRESH SE	318	318	666	97,080		生活必需品流通・小売り
QIAGEN N.V.	440	520	2,184	318,252		ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE	151	—	—	—		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE	290	380	1,178	171,658		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	47,709	56,058	268,828	39,173,661	
	銘柄 数 < 比 率 >	60	58	—	< 2.6% >	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	2,080	2,420	4,427	645,159		保険
INTESA SANPAOLO	30,800	36,200	8,561	1,247,552		銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	1,240	1,240	1,147	167,249		銀行
ENEL SPA	15,290	18,050	10,126	1,475,568		電力
ENI SPA	4,720	5,610	7,229	1,053,416		石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	3,840	4,600	2,258	329,123		ガス
TENARIS SA	880	1,010	1,320	192,434		エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA SPA	19,300	19,300	582	84,878		各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	890	—	—	—		運送インフラ
TERNA SPA	2,750	3,010	2,291	333,875		電力
RECORDATI SPA	199	240	942	137,303		医薬品
AMPLIFON SPA	240	300	960	139,934		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	480	590	2,265	330,057		電気設備
DIASORIN ITALIA SPA	48	60	590	86,068		ヘルスケア機器・用品
FERRARI NV	241	278	6,849	998,170		自動車
CNH INDUSTRIAL NV	1,930	2,210	3,097	451,340		機械
MONCLER SPA	376	455	2,840	413,860		繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	1,040	1,300	947	138,023		金融サービス
STELLANTIS NV	3,840	4,950	8,208	1,196,082		自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,110	1,390	2,003	291,976		銀行
UNICREDIT SPA	4,060	4,310	7,525	1,096,580		銀行
EXOR NV	195	—	—	—		金融サービス
POSTE ITALIANE SPA	1,030	1,200	1,129	164,547		保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	550	720	873	127,318		各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	97,129	109,443	76,177	11,100,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	22	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	460	520	1,616	235,582		建設・土木
ATRBUS SE	1,106	1,319	16,123	2,349,510		航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,250	1,480	4,182	609,470		総合公益事業
LOREAL-ORD	470	536	21,737	3,167,585		パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	522	614	50,802	7,402,956		繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	206	235	3,207	467,433		航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	300	358	6,103	889,460		情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	433	498	3,614	526,702		メディア
FAURECIA	206	—	—	—		自動車用部品
BOLLORE SE	1,680	2,020	1,147	167,193		娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)	312	—	—	—	自動車用部品
PERNOD RICARD SA	391	458	9,457	1,378,176	飲料
RENAULT SA	337	400	1,503	219,046	自動車
REMY COINTREAU	39	49	815	118,814	飲料
SEB SA	54	54	553	80,656	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,023	1,210	18,525	2,699,477	電気設備
VIVENDI SE	1,450	1,640	1,525	222,252	メディア
ORANGE SA	3,820	4,350	4,706	685,860	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	59	70	13,015	1,896,672	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	141	167	9,959	1,451,305	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	360	—	—	—	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	1,190	1,300	2,373	345,910	生活必需品流通・小売り
SANOFI	2,148	2,532	25,175	3,668,599	医薬品
ACCOR SA	320	390	1,160	169,071	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV	1,280	1,510	7,339	1,069,490	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE	1,510	1,750	3,635	529,783	銀行
TELEPERFORMANCE	113	133	2,972	433,159	専門サービス
EURAZEO SE	78	107	693	101,036	金融サービス
SODEXO	159	204	1,814	264,450	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	3,660	4,170	11,794	1,718,744	保険
ESSILORLUXOTTICA	541	650	10,650	1,551,954	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	2,260	2,650	2,748	400,445	銀行
BNP PARIBAS	2,112	2,457	13,398	1,952,359	銀行
ORPEA	93	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	939	1,070	5,581	813,280	建設関連製品
WENDEL	43	60	588	85,727	金融サービス
SAFRAN SA	644	758	10,381	1,512,802	航空宇宙・防衛
ENGIE	3,370	4,110	5,983	871,892	総合公益事業
ALSTOM	610	710	1,778	259,170	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	790	—	—	—	電力
ELECTRICITE DE FRANCE SA-RTS	790	—	—	—	電力
IPSEN	73	90	927	135,082	医薬品
ARKEMA	116	136	1,227	178,876	化学
LEGRAND SA	512	591	4,940	719,967	電気設備
EIFFAGE SA	159	181	1,803	262,803	建設・土木
TOTALENERGIES SE	4,736	5,522	30,045	4,378,186	石油・ガス・消耗燃料
ADP	61	61	794	115,733	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	173	—	—	—	娯楽
VINCI	1,012	1,192	12,566	1,831,126	建設・土木
DANONE	1,244	1,439	8,143	1,186,641	食品
AIR LIQUIDE SA	897	1,157	17,667	2,574,492	化学
BUREAU VERITAS SA	540	680	1,803	262,785	専門サービス
GETLINK	830	930	1,417	206,599	運送インフラ
EDENRED	470	569	3,122	455,035	金融サービス
VALEO SA	440	450	854	124,525	自動車用部品
BIOMERIEUX	69	88	836	121,950	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	200	240	919	134,050	ホテル・レストラン・レジャー
DASSAULT SYSTEMES SE	1,250	1,470	5,480	798,568	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	50	60	1,092	159,213	航空宇宙・防衛
WORLDCINE SA	448	540	2,066	301,142	金融サービス
MICHELIN (CGDE)	—	1,470	4,127	601,497	自動車用部品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	49	60	1,851	269,815	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本市場	
AMUNDI SA	128	128	735	107,156		
小 計	株 数 ・ 金 額	50,728	57,594	379,092	55,241,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	62	56	-	< 3.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	90	103	3,816	556,089	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	214	255	1,385	201,919	専門サービス	
WOLTERS KLUWER	503	565	6,548	954,225	専門サービス	
AEGON NV	3,290	4,100	1,635	238,383	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	6,100	7,300	2,363	344,444	各種電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,740	1,970	3,240	472,227	ヘルスケア機器・用品	
HEINEKEN NV	496	568	5,542	807,659	飲料	
HEINEKEN HOLDING NV	220	251	2,094	305,224	飲料	
KONINKLIJKE DSM NV	333	391	4,222	615,346	化学	
ASML HOLDING NV	777	894	55,796	8,130,622	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,990	2,350	7,285	1,061,570	生活必需品流通・小売り	
OCI	-	210	642	93,578	化学	
AKZO NOBEL	345	394	2,772	403,962	化学	
PROSUS NV	1,754	1,775	12,792	1,864,112	大規模小売り	
JDE PEET'S BV	210	210	556	81,093	食品	
EXOR NV	-	243	1,831	266,920	金融サービス	
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	910	1,230	1,364	198,861	飲料	
EURONEXT NV	153	180	1,253	182,662	資本市場	
IMCD NV	102	126	1,880	274,033	商社・流通業	
NN GROUP NV	494	640	2,137	311,491	保険	
ARGENX SE	83	125	4,273	622,770	バイオテクノロジー	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1,350	1,630	3,771	549,510	娯楽	
ARCELORMITTAL	1,190	1,180	3,256	474,580	金属・鉱業	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	329	430	746	108,802	ホテル・レストラン・レジャー	
ABN AMRO BANK NV-CVA	820	940	1,388	202,314	銀行	
ADYEN NV	37	47	6,840	996,751	金融サービス	
ING GROEP NV	7,270	8,350	9,171	1,336,491	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	30,800	36,458	148,611	21,655,651	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	27	-	< 1.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.	570	650	1,282	186,925	電力	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	12,450	13,380	8,856	1,290,528	銀行	
ACCIONA S.A.	-	58	1,055	153,822	電力	
NATURGY ENERGY GROUP SA	340	320	894	130,378	ガス	
REPSOL SA	2,740	3,020	4,309	627,986	石油・ガス・消耗燃料	
BANCO SANTANDER SA	32,600	37,500	12,945	1,886,345	銀行	
TELEFONICA SA	9,900	11,400	4,512	657,506	各種電気通信サービス	
ENAGAS SA	480	600	1,050	153,049	ガス	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	450	-	-	-	電気設備	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	461	500	1,460	212,786	建設・土木	
FERROVIAL SA	950	1,058	2,849	415,214	建設・土木	
CAIXABANK	8,300	10,100	3,688	537,491	銀行	
IBERDROLA SA	10,940	13,593	15,503	2,259,166	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	861	995	6,035	879,517	ホテル・レストラン・レジャー	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	790	890	1,428	208,153	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	-	140	490	71,484	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	2,090	2,430	7,372	1,074,338	専門小売り	
AENA SME SA	144	172	2,561	373,325	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	950	1,260	4,485	653,641	各種電気通信サービス	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GRIFOLS SA		540	630	576	84,000	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	85,556	98,697	81,359	11,855,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	< 0.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP		—	57	1,009	147,099	販売
KBC GROEP NV		460	556	3,493	509,131	銀行
SOFINA SA		29	37	741	108,048	金融サービス
SOLVAY SA		142	164	1,717	250,212	化学
UCB SA		245	291	2,429	354,077	医薬品
COLRUYT SA		87	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		214	214	1,661	242,113	金融サービス
PROXIMUS		260	—	—	—	各種電気通信サービス
ELIA GROUP SA/NV		62	66	808	117,795	電力
AGEAS		320	360	1,437	209,469	保険
UMICORE		390	440	1,357	197,864	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,633	1,925	11,675	1,701,299	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,842	4,110	26,332	3,837,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	< 0.3% >	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		281	320	1,352	197,153	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		127	145	1,121	163,435	電力
VOESTALPINE AG		200	240	745	108,625	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		650	760	2,345	341,765	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		290	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,548	1,465	5,565	810,980	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA		1,730	2,060	304	44,367	不動産管理・開発
INPOST SA		340	—	—	—	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		255	306	1,910	278,421	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,325	2,366	2,215	322,789	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		500	580	1,148	167,429	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		820	1,010	869	126,719	機械
UPM-KYMMENE OYJ		1,020	1,200	3,722	542,428	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		1,080	1,190	1,430	208,521	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		950	1,060	4,586	668,362	保険
FORTUM OYJ		890	1,000	1,396	203,425	電力
ELISA OYJ		257	317	1,744	254,155	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		10,020	12,200	5,454	794,847	通信機器
NESTE OYJ		780	960	4,333	631,468	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		635	760	3,552	517,632	機械
ORION OYJ		210	242	988	144,019	医薬品
METSO OUTOTEC OYJ		—	1,450	1,439	209,772	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	17,162	21,969	30,666	4,468,781	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 0.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		1,460	1,660	7,660	1,116,225	建設資材
KINGSPAN GROUP PLC		299	334	2,100	306,137	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		293	343	3,154	459,634	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		462	550	1,839	268,088	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	2,430	2,298	334,978	銀行
AIB GROUP PLC		—	2,300	864	125,951	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	311	376	6,269	913,635		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	2,825	7,993	24,187	3,524,650	
	銘柄数<比率>	5	7	-	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	5,090	6,280	3,092	450,697		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	960	1,090	1,142	166,538		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	550	640	1,360	198,272		生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	580	660	1,381	201,294		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	7,180	8,670	6,977	1,016,802	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	346,806	404,825	1,050,013	153,007,902	
	銘柄数<比率>	228	221	-	<10.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	3,600	4,600	6,762	115,021		不動産管理・開発
CLP HLDGS	3,170	3,660	20,788	353,617		電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	2,280	2,690	92,159	1,567,631		資本市場
MTR CORP	3,070	3,400	12,903	219,480		陸上運輸
HANG SENG BANK	1,400	1,720	19,384	329,728		銀行
HENDERSON LAND	2,674	3,104	8,397	142,841		不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	2,540	3,100	13,020	221,470		電力
HONG KONG & CHINA GAS	20,703	24,103	16,703	284,134		ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	4,090	4,930	25,438	432,713		ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	6,700	8,400	21,336	362,925		銀行
SINO LAND CO.LTD	6,200	7,300	7,679	130,629		不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	2,500	3,220	35,613	605,780		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	1,040	1,040	6,271	106,673		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	2,620	3,040	26,174	445,226		機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	3,300	4,300	6,011	102,253		建設関連製品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	4,100	-	-	-		専門小売り
ATA GROUP LTD	22,840	26,240	217,792	3,704,641		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	7,196	8,496	8,835	150,297		各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	4,320	5,640	15,002	255,190		ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	2,300	2,800	4,900	83,349		海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	2,300	2,300	4,657	79,224		不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	3,110	3,830	17,120	291,212		不動産管理・開発
ESR GROUP LTD	3,800	4,400	6,098	103,733		不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	3,500	4,100	10,106	171,911		飲料
WH GROUP LIMITED	15,383	17,598	8,007	136,201		食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	2,689	3,099	6,554	111,495		不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	5,090	5,840	28,384	482,817		コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1,340	1,340	5,661	96,302		電力
CK ASSET HOLDINGS LTD	3,830	4,410	21,015	357,474		不動産管理・開発
小計	株数・金額	147,687	168,702	672,779	11,443,981	
	銘柄数<比率>	29	28	-	<0.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	3,100	3,800	1,383	139,149		航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	3,380	4,020	13,467	1,354,780		銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	700	1,000	737	74,142		不動産管理・開発
SEMBCORP MARINE LTD	-	101,736	1,169	117,698		機械
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	-	210	643	64,772		コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,480	1,990	1,858	186,981		資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD	2,400	2,800	1,615	162,529		旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK	2,200	2,660	7,937	798,506		銀行
UOL GROUP LIMITED	870	870	599	60,302		不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
VENTURE CORP LTD	580	580	1,013	101,933	電子装置・機器・部品	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	15,400	17,900	4,385	441,181	各種電気通信サービス	
OCBC-ORD	6,490	7,610	9,428	948,536	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,800	4,400	1,848	185,908	食品	
KEPPEL CORP.	2,800	3,130	1,759	176,961	コングロマリット	
GENTING SINGAPORE LTD	11,300	14,100	1,536	154,612	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	4,800	6,000	2,190	220,314	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	59,300	172,806	51,573	5,188,310	
		14	16	—	<0.3%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	330	410	2,669	239,391	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	5,300	6,700	15,322	1,374,310	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	6,950	7,830	16,983	1,523,229	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	3,130	3,710	8,017	719,072	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	7,900	9,200	3,864	346,562	各種電気通信サービス	
ASX LTD	378	415	2,698	242,013	資本市場	
BHP GROUP LIMITED	9,530	11,240	51,793	4,645,396	金属・鉱業	
COMPUTERSHARE LTD	1,010	1,250	2,687	241,041	専門サービス	
CSL LIMITED	905	1,075	30,691	2,752,698	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	104	125	1,721	154,401	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	5,860	6,860	9,748	874,303	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	128	141	3,257	292,192	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	3,300	3,700	3,067	275,106	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3,211	3,761	36,763	3,297,342	銀行	
RIO TINTO LTD	702	818	9,591	860,221	金属・鉱業	
APA GROUP	2,290	2,570	2,605	233,730	ガス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	1,100	1,340	5,006	449,009	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	4,800	5,400	2,538	227,633	保険	
IGO LTD	—	1,500	1,888	169,379	金属・鉱業	
ORICA LTD	790	990	1,507	135,231	化学	
BLUESCOPE STEEL LTD	900	1,040	2,059	184,689	金属・鉱業	
SUNCORP GROUP LTD	2,450	2,910	3,509	314,763	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	6,190	6,980	19,313	1,732,242	銀行	
NEWCREST MINING	1,640	2,030	5,393	483,761	金属・鉱業	
QANTAS AIRWAYS LIMITED	1,700	2,200	1,452	130,229	旅客航空輸送	
QBE INSURANCE	2,660	3,320	4,823	432,660	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,940	2,570	3,091	277,295	金属・鉱業	
REECE LTD	490	490	841	75,458	商社・流通業	
SANTOS LTD.	6,100	7,100	4,955	444,485	石油・ガス・消耗燃料	
SONIC HEALTHCARE LTD	840	990	3,426	307,312	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATINSON	380	480	1,427	127,991	石油・ガス・消耗燃料	
TABCORP HOLDINGS	4,200	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
WESFARMERS LIMITED	2,120	2,490	12,390	1,111,280	大規模小売り	
WOODSIDE PETROLEUM	1,850	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WOOLWORTHS GROUP LTD	2,330	2,710	10,311	924,842	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	600	700	1,668	149,611	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	103	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MINERAL RESOURCES LTD	340	375	2,997	268,834	金属・鉱業	
BRAMBLES LTD	2,700	3,180	4,273	383,327	商業サービス・用品	
PILBARA MINERALS LTD	—	5,400	2,154	193,246	金属・鉱業	
MACQUARIE GROUP LIMITED	632	815	13,999	1,255,593	資本市場	
CROWN RESORTS LTD	770	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
EVOLUTION MINING LTD	3,400	—	—	—	金属・鉱業	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	850	1,010	3,242	290,783	建設資材	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	1,350	1,560	2,032	182,311	飲料	
AURIZON HOLDINGS LTD	3,800	3,800	1,292	115,879	陸上運輸	
XERO LIMITED	255	315	2,796	250,796	ソフトウェア	
IDP EDUCATION LTD	370	460	1,250	112,137	各種消費者サービス	
AMPOL LTD	400	490	1,498	134,393	石油・ガス・消耗燃料	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	4,210	14,246	1,277,781	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	4,800	2,457	220,422	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	2,530	3,300	2,220	199,192	生活必需品流通・小売り	
MEDIBANK PRIVATE LTD	5,200	5,900	1,947	174,626	保険	
SOUTH32 LTD	8,700	10,100	4,363	391,335	金属・鉱業	
COLES GROUP LTD	2,430	2,930	5,288	474,339	生活必需品流通・小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	280	330	2,131	191,201	ソフトウェア	
小 計	株数・金額	128,218	154,020	355,280	31,865,097	
	銘柄数<比率>	52	51	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
EBOS GROUP LTD	—	350	1,631	136,560	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	740	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	1,090	1,270	3,327	278,536	ヘルスケア機器・用品	
SPARK NEW ZEALAND LTD	3,800	4,300	2,141	179,256	各種電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	1,370	1,370	860	72,020	電力	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	2,230	2,700	2,389	200,025	運送インフラ	
MERIDIAN ENERGY LTD	2,500	3,000	1,623	135,861	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株数・金額	11,730	12,990	11,973	1,002,260	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
BANK HAPOALIM BM	2,240	2,910	8,657	321,182	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	2,670	3,370	9,099	337,571	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	4,700	2,296	85,196	各種電気通信サービス	
FIRST INTL BANK ISRAEL	—	120	1,518	56,317	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	50	59	3,593	133,303	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	260	3,978	147,583	半導体・半導体製造装置	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	2,130	2,800	4,914	182,308	銀行	
ICL GROUP LTD	1,390	1,570	3,788	140,549	化学	
NICE LTD	116	138	11,111	412,244	ソフトウェア	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	280	330	3,702	137,365	銀行	
AZRIELI GROUP	86	86	1,769	65,662	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額	8,962	16,343	54,428	2,019,283	
	銘柄数<比率>	8	11	—	<0.1%>	
合 計	株数・金額	2,032,917	2,540,884	—	1,437,062,842	
	銘柄数<比率>	1,223	1,214	—	<96.4%>	

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	93,000	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	28,100	34,000	4,215	562,871	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	67,000	2,068	276,268	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	86,000	102,900	20,701	2,764,260	0.2	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	267,000	—	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	103,000	1,937	258,705	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	26,600	30,700	5,012	669,263	0.0	
BOSTON PROPERTIES	28,600	33,600	1,790	239,136	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,800	21,500	2,219	296,305	0.0	
CROWN CASTLE INC	81,100	96,800	12,828	1,713,043	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	54,000	64,100	5,991	800,035	0.1	
DUKE REALTY CORP	70,100	—	—	—	—	
EQUINIX INC	16,910	20,490	14,384	1,920,720	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	32,100	40,600	2,668	356,289	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	67,400	79,100	4,629	618,206	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,000	14,300	2,919	389,877	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	24,900	29,700	4,717	629,894	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	56,000	2,850	380,688	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	86,000	1,622	216,695	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	100,000	123,000	2,667	356,240	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	135,000	158,000	2,494	333,133	0.0	
INVITATION HOMES INC	113,000	136,000	4,175	557,514	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	54,000	66,000	3,418	456,424	0.0	
KIMCO REALTY CORP	115,000	133,000	2,501	334,056	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	108,000	135,000	1,085	144,933	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	21,400	25,000	3,712	495,663	0.0	
PROLOGIS INC	139,100	204,812	24,970	3,334,334	0.2	
PUBLIC STORAGE	29,700	35,100	10,341	1,380,949	0.1	
REALTY INCOME CORP	106,800	139,300	8,721	1,164,591	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	28,800	35,200	2,094	279,712	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	20,500	24,300	6,249	834,557	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	61,300	73,400	7,894	1,054,206	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	21,300	27,000	3,762	502,472	0.0	
UDR INC	59,100	73,000	2,911	388,737	0.0	
VENTAS INC	73,600	87,000	3,868	516,496	0.0	
VICI PROPERTIES INC	120,000	214,000	6,807	908,984	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	32,000	—	—	—	—	
WP CAREY INC	34,000	45,100	3,477	464,311	0.0	
WELLTOWER INC	82,200	105,100	7,456	995,712	0.1	
WEYERHAEUSER CO	143,000	166,000	4,855	648,354	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,504,410	2,885,102	204,026	27,243,648	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	36	—	< 1.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		14,900	21,000	997	98,503	0.0

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)						
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	28,000	28,000	千カナダドル 562	千円 55,521	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	42,900 2	49,000 2	1,559 —	154,024 <0.0%>
(イギリス)						
	BRITISH LAND	159,000	183,000	千英ポンド 710	117,705	0.0
	SEGRO PLC	231,000	265,000	2,016	333,876	0.0
	LAND SECURITIES GROUP PLC	132,000	152,000	947	156,879	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	522,000 3	600,000 3	3,675 —	608,461 <0.0%>
(ユーロ…フランス)						
	KLEPIERRE	40,000	49,000	千ユーロ 1,023	149,089	0.0
	GECINA SA	8,100	9,600	919	134,015	0.0
	COVIVIO	10,900	11,300	608	88,671	0.0
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	23,900	27,300	1,345	196,043	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	82,900 4	97,200 4	3,896 —	567,819 <0.0%>
(ユーロ…ベルギー)						
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	37,000	1,007	146,868	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	37,000 1	1,007 —	146,868 <0.0%>
ユ	ー	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	82,900 4	134,200 5	4,904 —	714,687 <0.0%>
(香港)						
	LINK REIT	392,000	555,600	千香港ドル 28,002	476,318	0.0
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	470,000	—	—	—	—
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	862,000 2	555,600 1	28,002 —	476,318 <0.0%>
(シンガポール)						
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	904,221	1,160,021	千シンガポールドル 2,238	225,227	0.0
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	620,040	710,040	2,002	201,432	0.0
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	570,329	710,029	1,207	121,429	0.0
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	370,000	490,000	877	88,236	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,464,590 4	3,070,090 4	6,325 —	636,325 <0.0%>
(オーストラリア)						
	MIRVAC GROUP	750,000	890,000	千豪ドル 1,842	165,235	0.0
	GPT GROUP	380,000	440,000	1,852	166,141	0.0
	LENDLEASE GROUP	135,000	135,000	973	87,299	0.0
	STOCKLAND TRUST GROUP	460,000	540,000	2,111	189,371	0.0
	DEXUS/AU	196,000	252,000	1,879	168,610	0.0
	GOODMAN GROUP	319,000	383,000	7,146	640,994	0.0
	SCENTRE GROUP	1,010,000	1,100,000	3,014	270,325	0.0
	VICINITY CENTRES	670,000	800,000	1,576	141,351	0.0
小	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,920,000 8	4,540,000 8	20,396 —	1,829,330 <0.1%>
合	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,398,800 59	11,833,992 59	— —	31,662,796 <2.1%>

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	CAN60	百万円 758	百万円 —
		EURO50	2,263	—
		FT100	997	—
		SPI200	496	—
		SPEMINI	15,635	—
		SWISSMKT	654	—

*単位未満は切り捨て。

*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。

○投資信託財産の構成

(2023年3月31日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,437,062,842	96.4
投資証券	31,662,796	2.1
コール・ローン等、その他	22,135,938	1.5
投資信託財産総額	1,490,861,576	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（1,487,294,192千円）の投資信託財産総額（1,490,861,576千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=133.53円、1カナダドル=98.75円、1英ポンド=165.56円、1スイスフラン=146.16円、1スウェーデンクローナ=12.90円、1ノルウェークローネ=12.84円、1デンマーククローネ=19.56円、1ユーロ=145.72円、1香港ドル=17.01円、1シンガポールドル=100.60円、1豪ドル=89.69円、1ニュージーランドドル=83.71円、1新シェケル=37.0998円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月31日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	1,494,016,734,598
コール・ローン等	14,062,309,573
株式(評価額)	1,437,062,842,012
投資証券(評価額)	31,662,796,291
未収入金	3,688,557,077
未収配当金	2,412,090,850
差入委託証拠金	5,128,138,795
(B) 負債	3,379,749,763
未払金	3,163,865,052
未払解約金	211,544,470
未払利息	2,641
その他未払費用	4,337,600
(C) 純資産総額(A-B)	1,490,636,984,835
元本	317,061,413,538
次期繰越損益金	1,173,575,571,297
(D) 受益権総口数	317,061,413,538口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,014円

(注) 期首元本額は276,853,019,010円、期中追加設定元本額は62,205,933,126円、期中一部解約元本額は21,997,538,598円、1口当たり純資産額は4.7014円です。

○損益の状況 (2022年4月1日～2023年3月31日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	25,887,277,382
受取配当金	25,801,102,950
受取利息	8,465,748
その他収益金	85,048,675
支払利息	△ 7,339,991
(B) 有価証券売買損益	△ 27,955,307,240
売買益	160,238,387,248
売買損	△ 188,193,694,488
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,065,667,705
取引益	4,874,426,938
取引損	△ 7,940,094,643
(D) 保管費用等	△ 70,370,580
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,204,068,143
(F) 前期繰越損益金	1,038,491,077,361
(G) 追加信託差損益金	220,116,549,330
(H) 解約差損益金	△ 79,827,987,251
(I) 計(E+F+G+H)	1,173,575,571,297
次期繰越損益金(I)	1,173,575,571,297

*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。

*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。

*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。

○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

ファンド名	当期末 元本額 円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI(確定拠出年金向け)	95,687,215,290
野村外国株インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	45,663,736,229
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	42,485,643,128
野村つみたて外国株投信	14,754,902,088
のむらっぴ・ファンド(積極型)	13,536,232,190
のむらっぴ・ファンド(普通型)	12,156,672,772
野村PoFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	11,755,833,767
野村インデックスファンド・外国株式	8,871,814,727
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,856,829,442
マイバランス50(確定拠出年金向け)	7,786,236,308
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	7,036,671,045
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	6,799,104,924
野村外国株(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	5,512,855,886
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,279,585,460
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,722,725,167
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,867,304,771
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	2,643,330,799
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,021,720,785

ファンド名	当期末 元本額 円
マイバランスDC50	2,007,374,233
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,997,696,852
マイバランスDC70	1,877,815,505
野村6資産均等バランス	1,731,610,962
野村スリーゼロ先進国株式投信	1,702,046,329
マイ・ロード	1,299,947,099
ノムラPoFs用インデックスファンド・外国株式(適格機関投資家専用)	1,246,297,442
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	1,203,659,292
のむらっぴ・ファンド(保守型)	1,201,561,918
マイバランスDC30	864,051,781
野村DC運用戦略ファンド	519,859,142
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	510,155,719
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	504,894,365
野村外国株式インデックスファンド	501,975,931
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	464,727,373
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	438,816,794
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	400,444,219
野村外国株式インデックスファンド(適格機関投資家専用)	324,109,466

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	311,391,003
のむらっぴ・ファンド (やや保守型)	265,971,048
野村世界6資産分散投信 (配分変更コース)	251,151,269
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	220,460,391
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	188,497,927
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	178,619,263
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	143,949,894
バランスセレクト70	112,098,867
グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	105,252,340
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	101,934,607
バランスセレクト50	89,381,252
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	73,113,797
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	62,690,090
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	58,606,370
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	57,354,816
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	54,554,321
インデックス・ブレンド (タイプV)	46,894,222
野村資産設計ファンド2040	42,075,850
世界6資産分散ファンド	39,035,814
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	35,870,199
インデックス・ブレンド (タイプIII)	35,842,410
バランスセレクト30	28,958,010
野村資産設計ファンド2030	25,080,719
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	25,022,745
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	24,511,739
野村資産設計ファンド2035	24,213,107
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	20,372,715
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	16,279,940
野村資産設計ファンド2025	15,829,889

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ネクストコア	13,917,517
インデックス・ブレンド (タイプIV)	11,725,962
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	11,155,302
野村資産設計ファンド2050	10,726,797
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	10,628,296
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	9,641,102
野村資産設計ファンド2020	9,494,122
野村資産設計ファンド2045	9,494,026
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	8,916,635
野村資産設計ファンド2015	8,740,159
野村資産設計ファンド2060	8,612,029
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	8,493,989
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	8,016,989
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	7,661,757
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	6,128,908
インデックス・ブレンド (タイプI)	4,610,994
インデックス・ブレンド (タイプII)	4,221,844
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	4,022,614
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	3,820,271
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,707,093
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,744,021
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	1,394,625
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,365,899
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,245,814
野村POFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	1,013,425
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	711,548
野村ワールド・インデックス・バランス35VA (適格機関投資家専用)	517,137
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	210,849

○お知らせ

該当事項はございません。

外国株計量運用 ポートフォリオ （少人数私募）

追加型投信／海外／株式

第18期末（2023年3月16日）		第18期	
基準価額	37,168円	騰落率	3.45%
純資産総額	17,275百万円	分配金合計	0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・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	原則として毎計算期末（毎年3月16日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

第18期（決算日2023年3月16日）

作成対象期間：2022年3月17日～2023年3月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）」は、このたび、第18期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界の株式市場への分散投資を通じて、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	ベンチマーク		株式 組入比率	純資産 総額		
		税引前 分配金	期中 騰落率			期中 騰落率	
	円	円	%	%	百万円		
14期(2019年3月18日)	24,626	0	5.7	23,840	7.9	98.5	17,790
15期(2020年3月16日)	20,693	0	△16.0	18,587	△22.0	97.1	16,722
16期(2021年3月16日)	32,179	0	55.5	32,632	75.6	98.6	19,760
17期(2022年3月16日)	35,930	0	11.7	38,075	16.7	97.5	19,245
18期(2023年3月16日)	37,168	0	3.4	39,792	4.5	98.9	17,275

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		株式 組入比率	
		騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	
2022年3月16日	35,930	—	38,075	—	97.5
3月末	40,193	11.9	40,609	6.7	97.4
4月末	38,533	7.2	39,779	4.5	98.9
5月末	38,295	6.6	39,520	3.8	98.7
6月末	37,055	3.1	38,114	0.1	98.7
7月末	38,479	7.1	40,539	6.5	99.0
8月末	38,892	8.2	40,263	5.7	98.9
9月末	37,175	3.5	38,176	0.3	98.6
10月末	40,900	13.8	42,135	10.7	98.8
11月末	39,258	9.3	42,262	11.0	99.0
12月末	36,757	2.3	38,165	0.2	98.1
2023年1月末	38,208	6.3	40,310	5.9	99.1
2月末	39,750	10.6	41,264	8.4	99.7
(期末)					
2023年3月16日	37,168	3.4	39,792	4.5	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

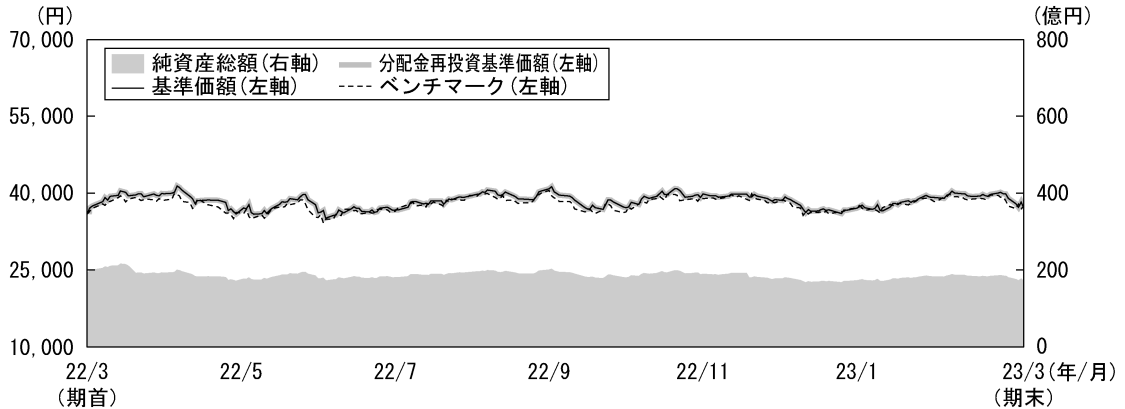
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

運用経過

■基準価額等の推移について（2022年3月17日～2023年3月16日）



第18期首：35,930円

第18期末：37,168円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+3.45%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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3）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、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の35,930円から1,238円上昇し、期末には37,168円となりました。

上昇要因

外国為替市場において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が下落したこと、国別配分がマイナス寄与となったこと、銘柄選択における投資テーマ「モメンタム」、「バリュー」および「収益性」がマイナス寄与になったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜外国株式市場＞

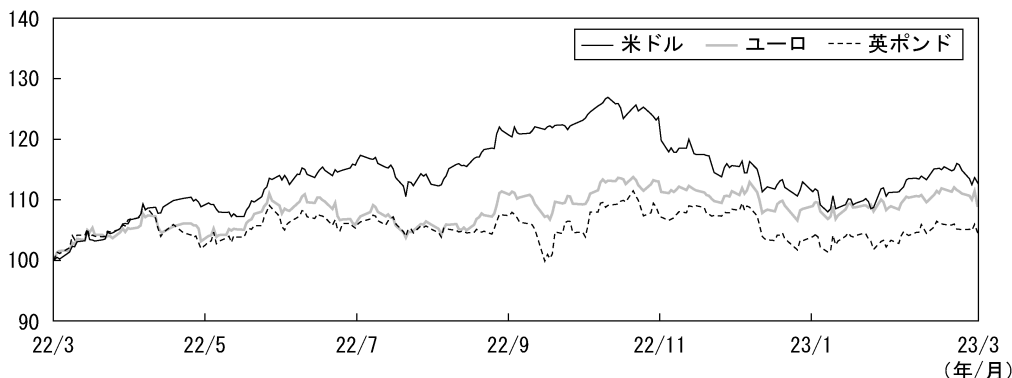
当期の外国株式市場は下落しました。

期の上旬は、ロシアのウクライナへの侵攻が長期化するとの見方や、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えるとの懸念がマイナス材料となったほか、米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向きの発言を受け、米長期金利が上昇したことなども嫌気され、外国株式市場は下落しました。2022年7月になると米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇しました。8月には、ペロシ米下院議長の台湾訪問による一時的なリスクオフが起り、月末にはパウエルFRB議長のジャクソンホール会合でのタカ派的な発言で再び下落傾向となりました。9月にはFRBが主要政策金利を0.75ポイント引き上げ、タカ派姿勢を強く示し、景気後退に対する警戒が一段と高まり、外国株式市場は続落しました。10月になると、8月の米求人件数や9月の米ISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国での大規模減税計画の撤回、11月には10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇しました。また、米景気悪化懸念が和らいだほか、米国などの主要国で長期金利が低下したことも好感されました。12月上旬は、米ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落に転じました。FRBは利上げ幅を0.5ポイントに縮小したものの、パウエルFRB議長が深刻なインフレ問題に対して従来の姿勢を維持する考えを強調したことから外国株式市場は下落しました。2023年1月以降は、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念が後退したほか、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しました。期末には米国の地方銀行が破綻し、欧州の大手銀行にも信用不安が拡大したことで一時的に外国株式市場はリスクオフとなりましたが、各国金融当局が速やかな対応を行ったことで収拾に向かいました。その結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドが円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

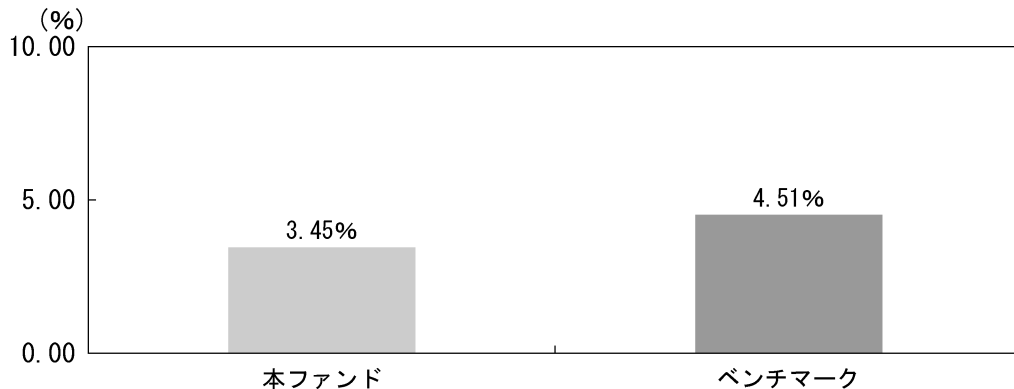
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

当期においても、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



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

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+3.45%となり、ベンチマーク（+4.51%）を下回りました。

当期は、国別配分および個別銘柄選択はマイナス寄与となりました。国別配分では、ドイツを中心にマイナス寄与となりました。個別銘柄選択において、「モメンタム」、「バリュウ」および「収益性」の3つの投資テーマがすべてマイナス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

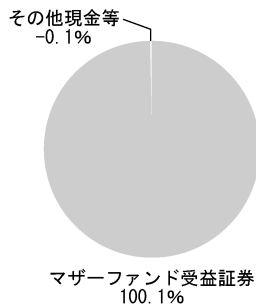
■本ファンドの組入資産の内容（2023年3月16日現在）

○組入れファンド

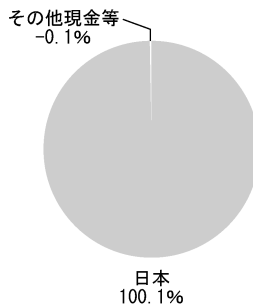
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	100.1%

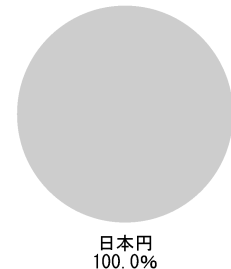
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

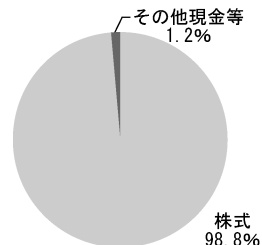
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2023年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

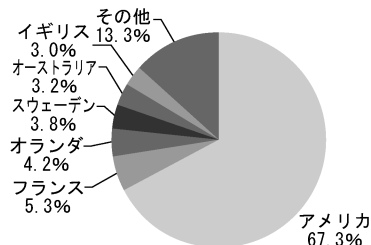
（組入銘柄数：316銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	3.9%
2	マイクロソフト	アメリカ	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.8%
4	アルファベット クラスC	アメリカ	1.8%
5	パークシャー・ハサウェイ	アメリカ	1.4%
6	A S M Lホールディング	オランダ	1.4%
7	シェブロン	アメリカ	1.2%
8	コストコホールセール	アメリカ	1.1%
9	アドビ	アメリカ	1.1%
10	サービスナウ	アメリカ	1.0%

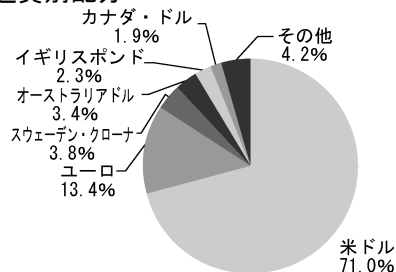
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年3月17日～2023年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	72円 (42)	0.187% (0.110)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(4)	(0.011)	
(受託会社)	(25)	(0.066)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	14 (13) (0)	0.035 (0.034) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	19 (19)	0.048 (0.048)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	15 (7) (2) (6)	0.040 (0.018) (0.004) (0.017)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	120	0.310	

期中の平均基準価額は38,624円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万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) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2022年3月17日から2023年3月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	344,345	1,560,997	941,403	4,444,290

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	90,853,433千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,430,461千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.23

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等(2022年3月17日から2023年3月16日まで)

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3月16日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	4,457,342	3,860,284	17,293,301

■投資信託財産の構成

2023年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	17,293,301	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	17,293,301	100.0

(注1) 外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,595,042千円）の投資信託財産総額（17,666,742千円）に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=133.31円、1カナダドル=97.01円、1ユーロ=141.23円、1英ポンド=161.00円、1スイスフラン=143.19円、1スウェーデンクローナ=12.59円、1ノルウェークローネ=12.40円、1デンマーククローネ=18.97円、1オーストラリアドル=88.42円、1ニュージーランドドル=82.33円、1香港ドル=16.98円、1シンガポールドル=98.78円、1イスラエルシェケル=36.6523円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年3月16日
(A) 資 産	17,293,301,392円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	17,293,301,392
(B) 負 債	17,600,153
未払信託報酬	16,983,029
その他未払費用	617,124
(C) 純資産総額（A - B）	17,275,701,239
元 本	4,648,062,231
次期繰越損益金	12,627,639,008
(D) 受益権総口数	4,648,062,231口
1万口当たり基準価額（C/D）	37,168円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年3月17日 至2023年3月16日
(A) 有価証券売買損益	544,623,047円
売 買 益	883,883,328
売 買 損	△ 339,260,281
(B) 信託報酬等	△ 36,053,088
(C) 当期損益金（A + B）	508,569,959
(D) 前期繰越損益金	5,128,694,696
(E) 追加信託差損益金	6,990,374,353
（配当等相当額）（	6,525,206,684）
（売買損益相当額）（	465,167,669）
(F) 計（C + D + E）	12,627,639,008
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（F + G）	12,627,639,008
追加信託差損益金	6,990,374,353
（配当等相当額）（	6,528,535,284）
（売買損益相当額）（	461,839,069）
分配準備積立金	5,637,264,655

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

(注2) 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3) 損益の状況の中で (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

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

(注5) 期首元本額は5,356,415,572円、当作成期間中において、追加設定元本額は414,598,650円、同解約元本額は1,122,951,991円です。

■ 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項目	第18期
	2022年3月17日～2023年3月16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	27,167

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

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

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

外国株計量運用 ポートフォリオ・ マザーファンド

親投資信託

第18期(決算日2023年3月16日)

作成対象期間: 2022年3月17日～2023年3月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げ
ます。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合に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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
14期(2019年3月18日)	29,455	5.9	27,251	7.9	98.4	21,322
15期(2020年3月16日)	24,802	△15.8	21,247	△22.0	96.9	19,345
16期(2021年3月16日)	38,636	55.8	37,301	75.6	98.5	23,473
17期(2022年3月16日)	43,222	11.9	43,524	16.7	97.4	22,715
18期(2023年3月16日)	44,798	3.6	45,487	4.5	98.8	17,666

(注1) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年7月1日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月16日	43,222	—	43,524	—	97.4
3月末	48,354	11.9	46,420	6.7	97.4
4月末	46,365	7.3	45,471	4.5	98.9
5月末	46,086	6.6	45,175	3.8	98.7
6月末	44,602	3.2	43,568	0.1	98.6
7月末	46,321	7.2	46,340	6.5	98.9
8月末	46,827	8.3	46,025	5.7	98.8
9月末	44,766	3.6	43,639	0.3	98.6
10月末	49,258	14.0	48,165	10.7	98.8
11月末	47,289	9.4	48,309	11.0	98.9
12月末	44,285	2.5	43,626	0.2	98.0
2023年1月末	46,040	6.5	46,078	5.9	99.0
2月末	47,904	10.8	47,169	8.4	99.6
(期末)					
2023年3月16日	44,798	3.6	45,487	4.5	98.8

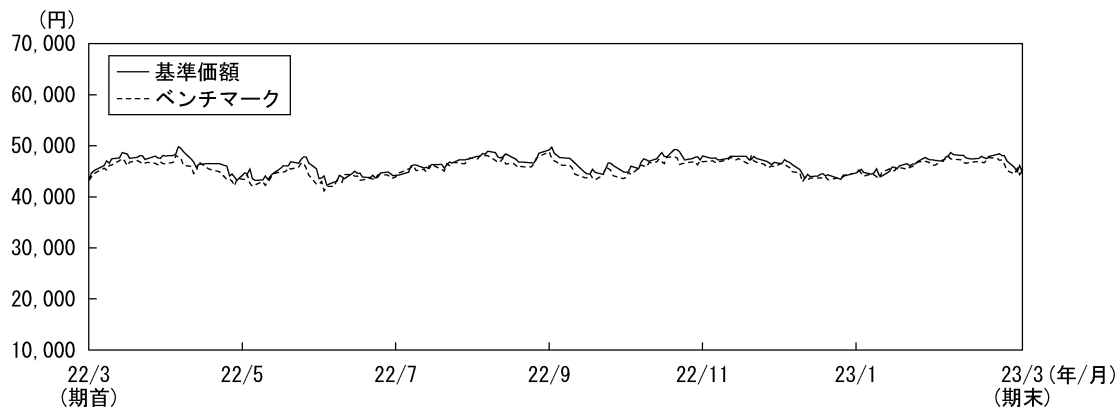
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年7月1日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2022年3月17日～2023年3月16日）



(注1) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の43,222円から1,576円上昇し、期末には44,798円となりました。

上昇要因

外国為替市場において米ドル、ユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が下落したこと、国別配分がマイナス寄与となったこと、銘柄選択における投資テーマ「モメンタム」、「バリュー」および「収益性」がマイナス寄与になったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜外国株式市場＞

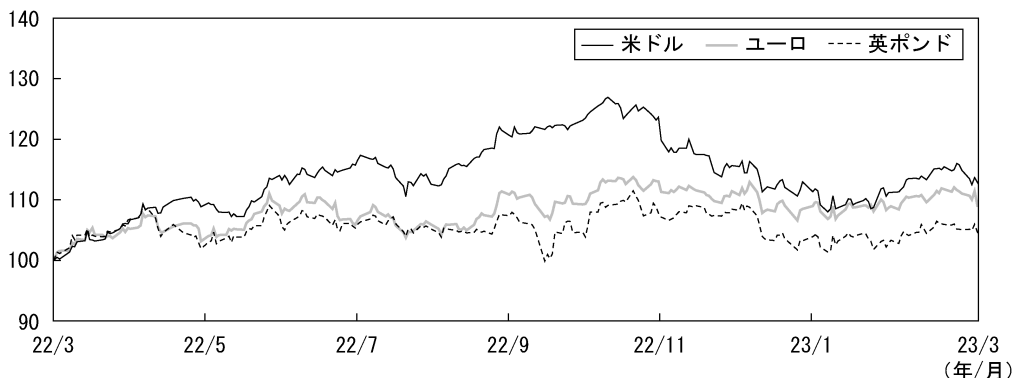
当期の外国株式市場は下落しました。

期の上旬は、ロシアのウクライナへの侵攻が長期化するとの見方や、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えるとの懸念がマイナス材料となったほか、米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向き発言を受け、米長期金利が上昇したことなども嫌気され、外国株式市場は下落しました。2022年7月になると米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇しました。8月には、ペロシ米下院議長の台湾訪問による一時的なリスクオフが起こり、月末にはパウエルFRB議長のジャクソンホール会合でのタカ派的な発言で再び下落傾向となりました。9月にはFRBが主要政策金利を0.75ポイント引き上げ、タカ派姿勢を強く示し、景気後退に対する警戒が一段と高まり、外国株式市場は続落しました。10月になると、8月の米求人件数や9月の米ISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国での大規模減税計画の撤回、11月には10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇しました。また、米景気悪化懸念が和らいだほか、米国などの主要国で長期金利が低下したことも好感されました。12月上旬は、米ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落に転じました。FRBは利上げ幅を0.5ポイントに縮小したものの、パウエルFRB議長が深刻なインフレ問題に対して従来の姿勢を維持する考えを強調したことから外国株式市場は下落しました。2023年1月以降は、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念が後退したほか、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しました。期末には米国の地方銀行が破綻し、欧州の大手銀行にも信用不安が拡大したことで一時的に外国株式市場はリスクオフとなりましたが、各国金融当局が速やかな対応を行ったことで収拾に向かいました。その結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドが円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

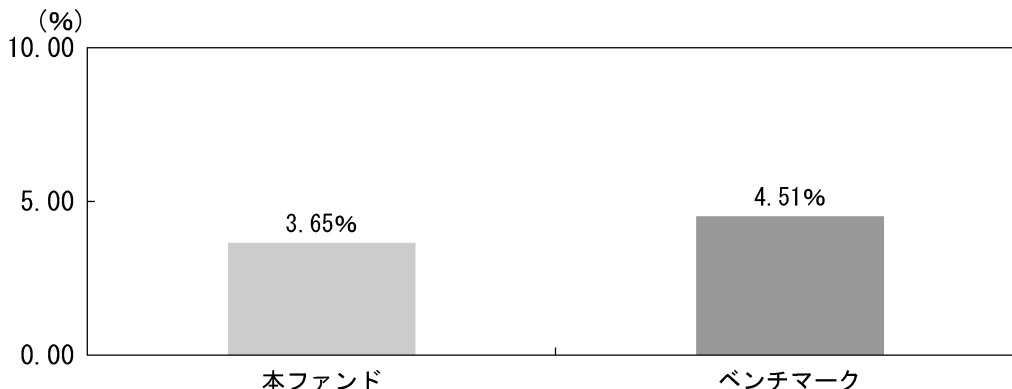
出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

本ファンドは、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+3.65%となり、ベンチマーク（+4.51%）を下回りました。

当期は、国別配分および個別銘柄選択はマイナス寄与となりました。国別配分では、ドイツを中心にマイナス寄与となりました。個別銘柄選択において、「モメンタム」、「バリュー」および「収益性」の3つの投資テーマがすべてマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

今後も引き続き、運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

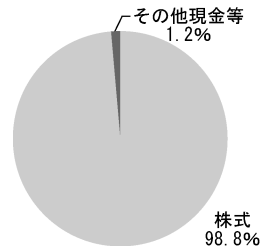
■本ファンドの組入資産の内容（2023年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

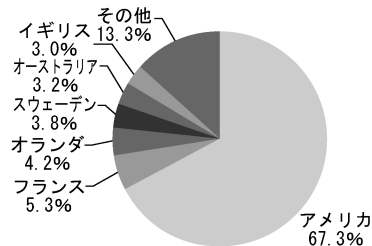
（組入銘柄数：316銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	3.9%
2	マイクロソフト	アメリカ	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.8%
4	アルファベット クラスC	アメリカ	1.8%
5	パークシャー・ハサウェイ	アメリカ	1.4%
6	ASMLホールディング	オランダ	1.4%
7	シェブロン	アメリカ	1.2%
8	コストコホールセール	アメリカ	1.1%
9	アドビ	アメリカ	1.1%
10	サービスナウ	アメリカ	1.0%

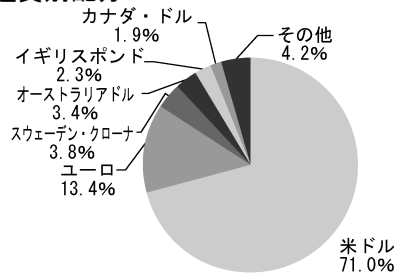
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年3月17日～2023年3月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	16円 (16) (0)	0.035% (0.034) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	22 (22)	0.048 (0.048)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (8) (7)	0.034 (0.017) (0.016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	54	0.117	

期中の平均基準価額は46,508円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万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) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2022年3月17日から2023年3月16日まで)

(1)株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ア メ リ カ	百株 26,097 (1,755)	千米ドル 206,531 (2,457)	百株 28,283 (719)	千米ドル 244,596 (2,464)	
	カ ナ ダ	1,802	千カナダドル 12,534	1,795	千カナダドル 11,042	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	2,574	千ユーロ 13,957	4,133	千ユーロ 16,816
		イ タ リ ア	4,904	3,813	3,677	2,936
		フ ラ ン ス	2,101	12,187	1,566 (-)	11,072 (1)
		オ ラ ン ダ	2,468	8,878	2,475	8,527
		ス ペ イ ン	1,569 (311)	2,471 (5)	2,672 (-)	1,986 (5)
		ベ ル ギ ー	119	432	32	24
		ル ク セ ン ブ ル ク	254	409	126	1,187
		フ ィ ン ラ ン ド	1,598	1,671	1,848	1,283
そ の 他	447	1,223	746	1,896		

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イ ギ リ ス	百株 3,499 (68)	千英ポンド 4,325 (90)	百株 3,703 (214)	千英ポンド 4,993 (525)
	ス イ ス	1,525	千スイスフラン 6,441	1,126 (-)	千スイスフラン 7,113 (5)
	ス ウ ェ ー デ ン	7,637 (308)	千スウェーデンクローナ 106,749 (7,130)	9,103 (154)	千スウェーデンクローナ 104,798 (15,443)
	ノ ル ウ ェ ー	4,778 (221)	千ノルウェークローネ 40,458 (6,355)	7,198 (-)	千ノルウェークローネ 57,294 (528)
	デ ン マ ー ク	726	千デンマーククローネ 64,056	761	千デンマーククローネ 73,275
	オ ー ス ト ラ リ ア	12,788 (797)	千オーストラリアドル 20,971 (2,328)	12,207 (616)	千オーストラリアドル 19,184 (1,617)
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	270	千ニューージーランドドル 131	270	千ニューージーランドドル 129
	香 港	1,485	千香港ドル 10,239	775	千香港ドル 9,513
	シ ン ガ ポ ー ル	1,579	千シンガポールドル 573	539	千シンガポールドル 450

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			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	S & P 5 0 0 E M I N I	1,699	1,926	2,287	2,290
		S & P / T S E 6 0	72	72	126	126
		S P I 2 0 0	100	117	50	50
		F T S E 1 0 0	136	148	210	210
		H A N G S E N G	68	69	49	50
		E U R O S T O X X 5 0	430	477	557	558

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	90,853,433千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,430,461千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.23

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等(2022年3月17日から2023年3月16日まで)

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3月16日現在)

(1)外国株式

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	698	—	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC	151	49	755	100,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	6	9	132	17,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	49	6	181	24,227	素材
APTIV PLC	—	7	82	10,961	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	10	172	22,973	資本財
PERRIGO CO PLC	57	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	120	713	95,067	資本財
ALLY FINANCIAL INC	64	—	—	—	各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	277	1,301	173,551	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	1	22	3,060	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	75	—	—	—	保険
AMETEK INC	—	68	912	121,632	資本財
ANTERO RESOURCES CORP	—	22	48	6,496	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	38	10	466	62,192	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	210	13	105	14,048	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	6	102	13,675	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTONATION INC	64	—	—	—	小売
AUTOZONE INC	—	4	1,029	137,186	小売
BP PLC-SPONS ADR	—	10	37	4,960	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	259	1,141	152,107	各種金融
WR BERKLEY CORP	50	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	87	62	1,862	248,348	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	6	38	5,179	消費者サービス
LINDE PLC	—	13	449	59,865	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	137	178	856	114,231	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	58	391	52,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	—	24	113	15,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	118	—	—	—	素材
CIGNA GROUP/THE	—	29	788	105,133	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	146	7	48	6,477	公益事業
CVS HEALTH CORP	—	139	1,054	140,541	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	104	10	97	12,970	各種金融
CARMAX INC	—	8	48	6,495	小売
GARMIN LTD	—	4	41	5,509	耐久消費財・アパレル
CARRIER GLOBAL CORP	—	28	121	16,195	資本財
CATERPILLAR INC	66	14	311	41,503	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	111	120	806	107,515	メディア・娯楽
CENTENE CORP	—	141	897	119,654	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	104	1,603	213,744	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	—	136	519	69,245	小売
CITIGROUP INC	—	212	950	126,716	銀行
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	7	38	5,185	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO/THE	—	114	692	92,312	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	155	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CONAGRA BRANDS INC	—	15	56	7,546	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	85	3	28	3,859	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	4	93	12,527	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	—	18	455	60,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELL TECHNOLOGIES -C	234	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALT DISNEY CO/THE	23	—	—	—	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	7	71	9,520	各種金融
DOMINION ENERGY INC	—	26	146	19,535	公益事業
DOW INC	168	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	13	38	390	52,097	エネルギー
EAGLE MATERIALS INC	—	6	81	10,913	素材
EDISON INTERNATIONAL	—	21	149	19,887	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	34	278	37,062	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	516	488	65,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	282	524	69,961	素材
EPAM SYSTEMS INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	190	—	—	—	各種金融
FORD MOTOR CO	613	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	—	9	59	7,904	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	382	38	138	18,438	素材
GARTNER INC	43	27	849	113,242	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5	44	959	127,917	資本財
GENERAL MILLS INC	—	16	131	17,536	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	326	291	1,001	133,566	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	—	3	63	8,437	小売
GSK PLC-SPON ADR	136	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GSK PLC-SPON ADR	—	167	563	75,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBUS MEDICAL INC - A	—	12	65	8,778	ヘルスケア機器・サービス
GLOBE LIFE INC	97	—	—	—	保険
HCA HEALTHCARE INC	62	6	154	20,585	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	28	78	10,470	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	180	29	89	11,947	エネルギー
HESS CORP	—	9	111	14,838	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	43	445	619	82,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	96	33	454	60,587	消費者サービス
HOME DEPOT INC	51	—	—	—	小売
HOWMET AEROSPACE INC	138	181	714	95,251	資本財
CHUBB LTD	—	11	214	28,554	保険
HUBSPOT INC	—	1	49	6,568	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	—	4	206	27,543	ヘルスケア機器・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	68	—	—	—	消費者サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	—	8	193	25,806	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	13	71	9,469	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	69	15	149	19,877	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	59	5	115	15,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	—	79	1,025	136,667	銀行
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	103	—	—	—	各種金融

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円ドル	千円	
JOHNSON & JOHNSON	174	72	1,125	150,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	446	—	—	—	銀行
KINDER MORGAN INC	—	580	962	128,255	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	4	24	3,210	運輸
LENNAR CORP-A	—	7	71	9,496	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	5	1	26	3,483	資本財
LOCKHEED MARTIN CORP	—	10	496	66,251	資本財
M & T BANK CORP	—	5	69	9,206	銀行
MSCI INC	—	5	313	41,789	各種金融
MACY'S INC	—	409	769	102,630	小売
MARATHON OIL CORP	277	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	—	54	671	89,482	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	31	30	471	62,853	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	1	63	8,497	素材
MASTEC INC	27	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	—	2	94	12,621	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	63	68	740	98,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	43	64	363	48,394	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	9	0.71	102	13,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	38	1	41	5,489	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	—	4	131	17,525	各種金融
MORGAN STANLEY	55	—	—	—	各種金融
MOSAIC CO/THE	—	96	429	57,263	素材
NCR CORPORATION	—	17	37	5,033	ソフトウェア・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	—	—	—	運輸
NUCOR CORP	—	7	105	14,092	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	31	181	24,139	エネルギー
OLD REPUBLIC INTL CORP	26	—	—	—	保険
ORACLE CORP	223	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	162	56	457	61,054	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	0.96	—	—	—	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	10	0.77	21	2,852	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	245	64	259	34,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	11	8	158	21,066	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	—	18	248	33,128	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	11	93	12,513	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	16	98	13,120	公益事業
RPM INTERNATIONAL INC	—	4	36	4,859	素材
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	23	224	29,983	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	35	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	10	—	—	—	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	—	1	39	5,226	素材
REPUBLIC SERVICES INC	—	6	92	12,339	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC-SPON ADR	42	—	—	—	素材
S&P GLOBAL INC	37	9	313	41,762	各種金融
SALESFORCE INC	—	27	500	66,738	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	39	177	23,695	エネルギー
SERVICENOW INC	30	31	1,346	179,513	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	23	514	68,562	素材

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	49	686	91,474	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	—	12	89	11,927	各種金融
STIFEL FINANCIAL CORP	8	7	40	5,345	各種金融
STRYKER CORP	—	9	253	33,813	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	295	367	1,061	141,538	各種金融
SYSCO CORP	—	15	119	15,912	食品・生活必需品小売り
TARGA RESOURCES CORP	83	—	—	—	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	1	52	7,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	—	1	34	4,659	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	40	218	29,083	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	—	5	37	5,000	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	92	6	107	14,271	保険
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	1	42	5,729	ソフトウェア・サービス
US BANCORP	—	38	136	18,250	銀行
UNION PACIFIC CORP	31	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	2	2	93	12,442	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	23	275	36,700	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	12	159	21,215	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	16	276	36,826	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	86	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	121	5	68	9,152	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	8	—	—	—	商業・専門サービス
WATERS CORP	—	1	33	4,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	4	18	2,440	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	2	66	8,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	126	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	—	98	284	37,975	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	41	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	5	71	9,484	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	—	12	209	27,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	40	17	422	56,379	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	—	96	396	52,876	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	7	130	17,378	資本財
LINDE PLC	4	—	—	—	素材
INVESCO LTD	189	—	—	—	各種金融
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	27	473	63,077	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	42	1,408	187,811	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A	—	38	439	58,551	消費者サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	2	27	3,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	29	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	21	247	2,391	318,829	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	4	66	642	85,612	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	15	254	2,445	326,048	小売
AMERCO	5	—	—	—	運輸

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円ドル	千円	
AMGEN INC	—	3	82	11,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	13	254	33,970	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	—	2	88	11,861	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	568	337	5,166	688,722	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	11	75	10,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTODESK INC	—	10	211	28,136	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	6	53	7,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	4	1,135	151,359	消費者サービス
BROADCOM INC	5	4	272	36,387	半導体・半導体製造装置
WIX.COM LTD	—	8	70	9,336	ソフトウェア・サービス
BRUKER CORP	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	29	55	1,022	136,345	各種金融
CSX CORP	442	82	240	32,034	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	7	8	174	23,320	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	26	3	104	13,903	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	—	230	1,129	150,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	7	318	42,419	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	61	352	47,055	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION ENERGY	—	22	172	23,009	公益事業
COPART INC	—	8	58	7,733	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	—	29	1,411	188,208	食品・生活必需品小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	5	71	9,516	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	12	100	567	75,658	銀行
EVERGY INC	—	6	40	5,457	公益事業
EXELON CORP	—	27	113	15,093	公益事業
META PLATFORMS INC-CLASS A	148	11	228	30,527	メディア・娯楽
FASTENAL CO	—	15	80	10,743	資本財
FIRST SOLAR INC	—	2	53	7,125	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	37	150	906	120,903	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	244	129	1,030	137,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	—	6	52	7,048	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	252	10	63	8,422	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	2	105	14,070	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	—	130	942	125,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	23	8	330	44,037	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	9	213	28,440	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	—	3	137	18,364	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	261	129	688	91,815	小売
LAM RESEARCH CORP	4	2	130	17,400	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	5	—	—	—	メディア・娯楽
LULULEMON ATHLETICA INC	—	3	92	12,391	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	1	54	7,292	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	88	7	121	16,252	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	—	1	147	19,654	小売
MICROSOFT CORP	189	138	3,684	491,225	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	84	682	91,035	半導体・半導体製造装置

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY INC	205	30	162	21,698	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	51	11	169	22,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	118	784	104,610	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	—	5	121	16,147	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	1	65	8,768	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	54	12	132	17,723	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	—	39	1,186	158,145	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	29	3,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	346	311	496	66,171	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	89	40	978	130,453	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	21	—	—	—	小売
OKTA INC	—	7	60	8,031	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	62	48	375	50,119	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	—	17	121	16,255	資本財
PACWEST BANCORP	13	—	—	—	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC	12	56	1,032	137,654	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	138	140	1,041	138,867	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	124	45	807	107,654	食品・飲料・タバコ
POOL CORP	—	2	89	11,992	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	28	—	—	—	各種金融
SEAGEN INC	—	1	35	4,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPLUNK INC	—	4	38	5,188	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	—	22	224	29,982	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	9	95	12,763	素材
SYNOPSYS INC	16	5	187	25,037	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	30	17	324	43,228	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	107	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	115	638	85,124	メディア・娯楽
TRIPADVISOR INC	—	170	314	41,867	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	—	0.57	29	3,983	小売
VERISIGN INC	56	4	80	10,667	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	19	45	1,325	176,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	—	17	116	15,469	公益事業
ZSCALER INC	—	12	136	18,185	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	6	44	5,889	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC- C	—	11	22	2,995	電気通信サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	96	331	44,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,932	11,464	89,417	11,920,257
	銘柄数<比率>	131	222	—	<67.5%>
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
BANK OF MONTREAL	—	19	224	21,797	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	—	97	632	61,371	銀行
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	—	10	105	10,206	ソフトウェア・サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD	148	116	730	70,838	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP	120	—	—	—	保険
NUTRIEN LTD	92	—	—	—	素材
ROYAL BANK OF CANADA	—	107	1,396	135,501	銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
TOURMALINE OIL CORP		百株 58	百株 83	千カナダドル 441	千円 42,867	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	425 5	432 6	3,531 —	342,583 <1.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		23	—	—	—	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG		—	83	933	131,830	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE POST AG-REG		291	—	—	—	運輸
ELMOS SEMICONDUCTOR SE		—	15	121	17,194	半導体・半導体製造装置
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	174	580	81,990	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA		69	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		154	—	—	—	公益事業
SAP SE		—	55	604	85,395	ソフトウェア・サービス
VOLKSWAGEN AG-PREF		68	—	—	—	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		—	3	65	9,298	資本財
AIXTRON SE		—	15	42	6,048	半導体・半導体製造装置
HUGO BOSS AG -ORD		—	14	80	11,298	耐久消費財・アパレル
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		—	16	46	6,637	各種金融
E.ON SE		1,183	—	—	—	公益事業
HAPAG-LLOYD AG		18	—	—	—	運輸
K+S AG-REG		135	—	—	—	素材
SILTRONIC AG		—	5	39	5,626	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,944 8	385 9	2,515 —	355,321 <2.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
BANCA POPOLARE DI SONDRIO		—	184	72	10,258	銀行
LEONARDO SPA		—	123	130	18,389	資本財
BANCO BPM SPA		—	707	247	34,890	銀行
UNICREDIT SPA		—	212	340	48,157	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,227 4	790 —	111,694 <0.6%>	
(ユーロ・・・フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		—	6	1,072	151,440	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA		—	66	846	119,497	資本財
SANOFI		—	102	924	130,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		144	—	—	—	保険
PERNOD RICARD SA		61	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
THALES SA		—	38	489	69,065	資本財
KERING		13	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA		—	21	340	48,097	ヘルスケア機器・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		34	24	356	50,305	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		91	—	—	—	資本財
VINCI SA		—	12	131	18,540	資本財
CHRISTIAN DIOR SE		—	4	337	47,674	耐久消費財・アパレル
EIFFAGE		—	21	218	30,916	資本財
PUBLICIS GROUPE		70	—	—	—	メディア・娯楽
SOCIETE GENERALE SA		—	53	115	16,326	銀行
ENGIE		—	662	898	126,962	公益事業

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
COFACE SA		百株 27	百株 —	千ユーロ —	千円 —	保険
EDENRED		—	69	349	49,420	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.95	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DASSAULT SYSTEMES SE		178	65	240	34,032	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA		—	15	270	38,253	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	631 10	1,166 14	6,592 —	931,029 <5.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV		13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		—	68	650	91,911	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV		311	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIRBUS SE		—	100	1,168	165,006	資本財
WOLTERS KLUWER		—	25	289	40,946	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		39	30	1,723	243,383	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		451	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ING GROEP NV		—	776	836	118,204	銀行
STELLANTIS NV		202	10	17	2,409	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,019 5	1,012 6	4,686 —	661,860 <3.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		1,078	—	—	—	銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		—	286	793	112,109	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,078 1	286 1	793 —	112,109 <0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
KBC ANCORA		—	86	359	50,728	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	86 1	359 —	50,728 <0.3%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		126	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		—	254	341	48,280	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	126 1	254 1	341 —	48,280 <0.3%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
NOKIA OYJ		386	29	12	1,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B		—	106	489	69,163	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	386 1	136 2	502 —	70,915 <0.4%>	
(ユーロ・・・その他)						
SHELL PLC		374	75	196	27,706	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	374 1	75 1	196 —	27,706 <0.2%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	5,561 27	4,631 39	16,778 —	2,369,646 <13.4%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BHP GROUP LTD		181	—	—	—	素材
DIAGEO PLC		25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		354	354	1,048	168,835	食品・飲料・タバコ

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千英ポンド	千円	
IMPERIAL BRANDS PLC		72	469	883	142,313	食品・飲料・タバコ
SSE PLC		—	28	48	7,870	公益事業
NEXT PLC		80	—	—	—	小売
SMITHS GROUP PLC		—	120	198	32,034	資本財
ANGLO AMERICAN PLC		291	—	—	—	素材
GLENCORE PLC		433	—	—	—	素材
INFORMA PLC		—	118	77	12,495	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,439 7	1,090 5	2,258 —	363,549 <2.1%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	91	1,226	175,649	耐久消費財・アパレル
TECAN GROUP AG-REG		11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG-REG		21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		44	—	—	—	運輸
UBS GROUP AG-REG		81	466	781	111,834	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	159 4	558 2	2,007 —	287,483 <1.6%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		593	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAAB AB-B		—	9	581	7,325	資本財
VOLVO AB-B SHS		—	273	5,345	67,303	資本財
SSAB AB - B SHARES		748	410	2,796	35,202	素材
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		—	472	5,377	67,704	銀行
SSAB AB-A SHARES		—	778	5,510	69,379	素材
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		102	—	—	—	各種金融
SWEDBANK AB - A SHARES		—	624	11,572	145,700	銀行
NORDEA BANK ABP		517	—	—	—	銀行
SWEDISH MATCH AB		1,715	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORRON ENERGY AB		219	—	—	—	公益事業
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		—	238	5,687	71,602	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVOLUTION AB		—	96	11,628	146,398	消費者サービス
EPIROC AB-B		228	225	3,600	45,336	資本財
BOLIDEN AB		107	—	—	—	素材
INVESTOR AB-A SHS		21	—	—	—	各種金融
INVESTOR AB-B SHS		296	—	—	—	各種金融
HEXAGON AB-B SHS		—	111	1,236	15,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	4,550 10	3,239 10	53,337 —	671,515 <3.8%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	157	6,523	80,885	資本財
NORSK HYDRO ASA		1,325	—	—	—	素材
EQUINOR ASA		33	187	5,458	67,687	エネルギー
DNB BANK ASA		—	205	3,812	47,278	銀行
AKER BP ASA		348	—	—	—	エネルギー
MPC CONTAINER SHIPS AS		891	—	—	—	運輸
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		149	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,748 5	549 3	15,794 —	195,851 <1.1%>	

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末 株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	2	—	—	—	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	2	0.74	1,191	22,593	運輸
GENMAB A/S	—	3	763	14,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JYSKE BANK-REG	—	12	585	11,111	銀行
PANDORA A/S	59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	—	13	1,298	24,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64 3	28 4	3,838 —	72,819 <0.4%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	649	—	—	—	銀行
BHP GROUP LTD	—	250	1,140	100,867	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	144	203	1,936	171,235	銀行
COCHLEAR LTD	—	14	337	29,821	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	—	79	177	15,723	ソフトウェア・サービス
EVT LTD	—	34	40	3,606	メディア・娯楽
QANTAS AIRWAYS LTD	—	1,495	959	84,865	運輸
TELSTRA CORP LTD	1,026	—	—	—	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	574	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTPAC BANKING CORP	—	689	1,493	132,032	銀行
WHITEHAVEN COAL LTD	—	391	273	24,201	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,394 4	3,157 8	6,360 —	562,354 <3.2%>
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	—	354	2,849	48,387	保険
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	80	484	8,225	不動産
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	396	841	14,288	耐久消費財・アパレル
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	120	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120 1	830 3	4,175 —	70,901 <0.4%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル		
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	—	1,040	128	12,738	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,040 1	128 —	12,738 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,396 197	27,022 303	— —	16,869,701 <95.5%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) -印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前期末		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	303	5	17	2,286	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	4	78	10,465	
CAMDEN PROPERTY TRUST	42	15	164	21,916	
CROWN CASTLE INC	—	13	180	24,109	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	152	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	202	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	260	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	—	19	99	13,202	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	3	48	6,434	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	63	266	35,575	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	539	659	87,965	
PROLOGIS INC	27	83	1,005	134,035	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	8	97	13,043	
VENTAS INC	—	10	50	6,755	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	505	797	106,250	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	34	879	117,251	
合 計	金 額	990	1,307	4,345	579,291
	銘柄数 < 比率 >	7	13	—	< 3.3% >

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

2023年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,869,701	% 95.5
投 資 証 券	579,291	3.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	217,749	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,666,742	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (17,595,042千円) の投資信託財産総額 (17,666,742千円) に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=133.31円、1カナダドル=97.01円、1ユーロ=141.23円、1英ポンド=161.00円、1スイスフラン=143.19円、1スウェーデンクローナ=12.59円、1ノルウェークローネ=12.40円、1デンマーククローネ=18.97円、1オーストラリアドル=88.42円、1ニュージーランドドル=82.33円、1香港ドル=16.98円、1シンガポールドル=98.78円、1イスラエルシェケル=36.6523円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年3月16日
(A) 資 産	17,666,742,882円
コール・ローン等	189,742,647
株式（評価額）	16,869,701,613
投資証券（評価額）	579,291,563
未 収 入 金	41,943
未 収 配 当 金	27,516,931
差 入 委 託 証 拠 金	448,185
(B) 負 債	107
未 払 利 息	107
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	17,666,742,775
元 本	3,943,621,723
次 期 繰 越 損 益 金	13,723,121,052
(D) 受 益 権 総 口 数	3,943,621,723口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,798円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年3月17日 至2023年3月16日
(A) 配 当 等 収 益	411,767,973円
受 取 配 当 金	411,556,410
受 取 利 息	4,920
そ の 他 収 益 金	270,110
支 払 利 息	△ 63,467
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	649,949,753
売 買 益	5,101,019,712
売 買 損	△ 4,451,069,959
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	5,353,981
取 引 益	32,951,492
取 引 損	△ 27,597,511
(D) 信 託 報 酬 等	△ 7,166,506
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	1,059,905,201
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	17,460,065,305
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,259,545,482
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 6,056,394,936
(I) 計（E + F + G + H）	13,723,121,052
次 期 繰 越 損 益 金（I）	13,723,121,052

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は5,255,600,450円、当作成期間中において、追加設定元本額は356,451,831円、同解約元本額は1,668,430,558円です。

(注5) 元本の内訳 外国株計量運用ポートフォリオ（少数数私募） 3,860,284,252円
 グローバル・ダイバーシファイドV A（適格機関投資家専用） 83,337,471円

ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

第4期(2022年9月7日～2023年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2020年5月26日以降、無期限とします。	
運用方針	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	ノムラFOFs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 円	騰落率 %	株式組入比率 %	株式先物比率 %	新株予約権付社債 （転換社債） 組入比率 %	債券組入比率 %	債券先物比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産総額 百万円
(設定日) 2020年5月26日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	10
1期(2020年9月7日)	10,826	8.3	83.3	—	2.1	9.1	—	0.8	2,598
2期(2021年9月6日)	13,203	22.0	82.3	—	1.6	9.7	—	1.8	4,343
3期(2022年9月6日)	12,379	△ 6.2	81.7	—	2.5	9.3	—	4.4	5,023
4期(2023年9月6日)	12,227	△ 1.2	84.6	—	3.2	8.9	—	1.6	2,940

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			%	%	%	%	%	%
(期 首) 2022年9月6日	12,379	—	81.7	—	2.5	9.3	—	4.4
9月末	11,751	△5.1	80.2	—	2.6	8.4	—	4.8
10月末	12,519	1.1	81.4	—	2.4	7.5	—	1.5
11月末	12,842	3.7	81.0	—	2.6	6.8	—	3.1
12月末	12,730	2.8	78.4	—	2.7	6.8	—	4.6
2023年1月末	12,735	2.9	80.6	—	2.8	6.9	—	4.9
2月末	12,621	2.0	83.5	—	2.8	7.1	—	4.1
3月末	12,441	0.5	81.4	—	2.9	7.5	—	4.0
4月末	12,707	2.6	81.6	—	2.7	7.7	—	4.0
5月末	12,232	△1.2	82.4	—	3.0	8.1	—	2.3
6月末	12,512	1.1	84.0	—	3.0	8.8	—	1.7
7月末	12,761	3.1	83.5	—	2.8	8.8	—	1.5
8月末	12,419	0.3	83.0	—	3.1	8.6	—	1.6
(期 末) 2023年9月6日	12,227	△1.2	84.6	—	3.2	8.9	—	1.6

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米金融システムや企業決算の動向、各国政府の財政・金融政策などでした。

当作成期の基準価額の騰落率は－1.2%となりました。

【運用経過】

主要投資対象である[米国バリュース・ストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

[米国バリュース・ストラテジー マザーファンド] の運用については、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[米国バリュース・ストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

[米国バリュース・ストラテジー マザーファンド] の運用については、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年9月7日～2023年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 1.067	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(124)	(0.990)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.025	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	138	1.108	
期中の平均基準価額は、12,522円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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9月7日～2023年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	1,452,780 千口	3,117,000 千円	2,638,736 千口	5,724,200 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月7日～2023年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,025,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,829,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 10	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2023年9月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	2,466,948 千口	1,280,992 千口	2,960,116 千円

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	2,960,116	98.0
コール・ローン等、その他	59,134	2.0
投資信託財産総額	3,019,250	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国バリュース・ストラテジー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（70,745,444千円）の投資信託財産総額（71,546,758千円）に対する比率は98.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝147.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月6日現在)

○損益の状況 (2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,884,024,567
コール・ローン等	59,134,613
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド(評価額)	2,960,116,318
未収入金	2,864,773,636
(B) 負債	2,943,776,594
未払金	2,917,197,948
未払信託報酬	26,496,647
未払利息	110
その他未払費用	81,889
(C) 純資産総額(A－B)	2,940,247,973
元本	2,404,697,480
次期繰越損益金	535,550,493
(D) 受益権総口数	2,404,697,480口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,227円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,853
受取利息	3
支払利息	△ 21,856
(B) 有価証券売買損益	9,987,224
売買益	1,314,980,757
売買損	△1,304,993,533
(C) 信託報酬等	△ 58,035,189
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 48,069,818
(E) 前期繰越損益金	142,010,629
(F) 追加信託差損益金	441,609,682
(配当等相当額)	(234,957,655)
(売買損益相当額)	(206,652,027)
(G) 計(D+E+F)	535,550,493
次期繰越損益金(G)	535,550,493
追加信託差損益金	441,609,682
(配当等相当額)	(240,258,964)
(売買損益相当額)	(201,350,718)
分準備積立金	334,032,234
繰越損益金	△ 240,091,423

(注) 期首元本額は4,058,487,929円、期中追加設定元本額は1,550,435,521円、期中一部解約元本額は3,204,225,970円、1口当たり純資産額は1,2227円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額526,807,254円。(’22年4月28日～’23年4月27日、米国バリュース・ストラテジー マザーファンド)

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

米国バリューストラテジー マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2023年4月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2023年4月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額	
									円
3期(2019年5月7日)	13,283	13.2	84.1	—	1.5	4.5	—	5.2	55,717
4期(2020年4月27日)	12,250	△ 7.8	84.9	—	1.2	8.5	—	2.0	50,174
5期(2021年4月27日)	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4	53,634
6期(2022年4月27日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488
7期(2023年4月27日)	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0	77,504

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	
								円
(期首) 2022年4月27日	19,898	—	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3
4月末	20,106	1.0	80.7	—	1.9	9.1	—	0.2
5月末	20,044	0.7	79.8	—	1.9	8.6	—	3.9
6月末	20,070	0.9	80.1	—	2.1	9.1	—	4.5
7月末	20,450	2.8	80.3	—	2.1	8.9	—	4.1
8月末	20,730	4.2	80.0	—	2.4	9.0	—	4.3
9月末	20,364	2.3	80.8	—	2.6	8.5	—	4.8
10月末	22,317	12.2	82.6	—	2.5	7.6	—	1.5
11月末	21,687	9.0	82.2	—	2.6	6.9	—	3.2
12月末	20,669	3.9	80.7	—	2.8	7.0	—	4.7
2023年1月末	20,440	2.7	81.6	—	2.8	7.0	—	5.0
2月末	21,245	6.8	84.1	—	2.9	7.1	—	4.1
3月末	20,623	3.6	81.4	—	2.9	7.5	—	4.0
(期末) 2023年4月27日	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,898円から期末20,973円となりました。

- ・ 2022年6月、5月の米国CPI（消費者物価指数）上昇率が4月と比較して加速したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、インフレ率の高止まりから米国の金融政策の正常化ペースが加速するとの見方などから米国の長期金利が上昇し、日米の金利差が拡大したことなどからドル高・円安となったこと。
- ・ 9月、8月の米CPI上昇率が市場予想を上回ったことで、下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったことや、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBが金融引き締め政策を継続するとの見方が広がったことなどから日米の金利差が拡大しドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FRBが金融引き締め策を継続するとの見方が広がったことなどから日米の金利差が拡大しドル高・円安となったこと。
- ・ 12月、2022年11月の雇用統計やISM非製造業景況感指数が市場の期待に反して景気の堅調さを示す内容であったことから利上げ長期化への警戒が再燃したことや、FOMCで市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調する同議長発言をきっかけに、

景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったことから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの利上げペースの減速に加え、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことから日米金利差の縮小期待が強まったことなどから円高・ドル安となったこと。

- ・ 2023年3月、FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの利上げ打ち止め観測が台頭し米長期国債利回りが低下したことから日米金利差が縮小し円高・ドル安となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、各国の経済・金融政策、米金融システムの動向などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行ないました。

- ・ 株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

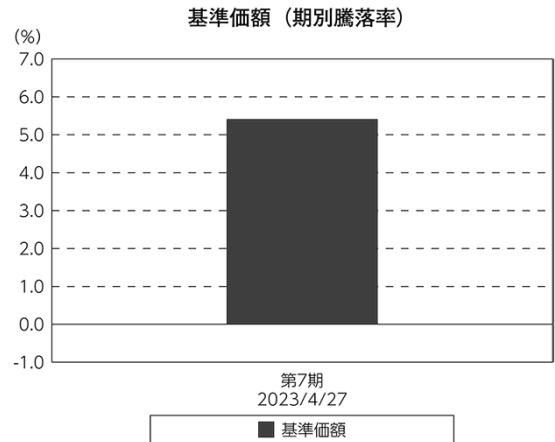
- ・ 期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行ないました。
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国の不動産投資信託や米国の金融サービス会社などを新規に組み入れた一方、米国のソフトウェア会社や米国の電気・電子製品メーカーなどを一部売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 2 (2) (0)	% 0.012 (0.011) (0.001)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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 (1) (2)	0.016 (0.005) (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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その他の諸費用
合 計	6	0.033	
期中の平均基準価額は、20,728円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年4月28日～2023年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 32,623 (576)	千米ドル 219,383 (3,240)	百株 19,955	千米ドル 141,529

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 274,100	千米ドル 43,751	証券 5,600 (314,900)	千米ドル 1,710 (41,005)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 7,121	千米ドル 7,335	千米ドル —	千米ドル —

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 30,239	千米ドル 23,718 (3,786)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

* () 内は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。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	26,078	6,498	3,600	686
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	344,900	53,384	247,400	37,325
	PUBLIC STORAGE	14,771	4,568	—	—
	WELLTOWER INC	33,100	2,210	46,000	2,983
小 計		418,849	66,661	297,000	40,995

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年4月28日～2023年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,235,675千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,208,354千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月28日～2023年4月27日)

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4月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	424	448	2,929	391,728	保険
AT & T INC	253	—	—	—	各種電気通信サービス
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,624	2,046	5,599	748,818	化学
ALLSTATE CORP	105	521	5,942	794,634	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	79	72	2,131	285,066	資本市場
AMGEN INC	34	—	—	—	バイオテクノロジー
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	—	1,109	1,389	185,814	機械
ATMOS ENERGY CORP	455	773	8,800	1,176,816	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	430	625	13,176	1,762,011	専門サービス
BAKER HUGHES CO	481	1,018	2,927	391,501	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	17	25	2,915	389,827	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,339	719	3,004	401,788	資本市場
BDX 6% 06/01/23 PFD	1,945	2,363	11,916	1,593,504	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	25	59	3,874	518,043	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	744	—	—	—	自動車用部品
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	3,445	4,456	2,874	384,327	銀行
CHEVRON CORP	317	592	9,826	1,313,934	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,918	2,233	10,392	1,389,669	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	602	1,540	11,808	1,579,062	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	317	—	—	—	メディア
COMMERCE BANCSHARES INC	287	464	2,474	330,824	銀行
CORNING INC	2,160	2,402	7,744	1,035,534	電子装置・機器・部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-SPON ADR	946	—	—	—	各種電気通信サービス
DUKE ENERGY CORP	410	548	5,389	720,694	電力
EMERSON ELEC	1,089	496	4,097	547,898	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	462	490	3,797	507,867	電力
EXXON MOBIL CORP	1,581	1,568	18,102	2,420,674	石油・ガス・消耗燃料
FEDEX CORPORATION	36	—	—	—	航空貨物・物流サービス
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,056	1,436	2,653	354,856	家庭用品
HERSHEY CO/THE	193	260	6,805	910,031	食品
HUBBELL INC	405	160	4,180	558,960	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	726	596	8,059	1,077,744	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,267	1,758	28,599	3,824,345	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	320	817	11,732	1,568,928	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,360	1,719	5,940	794,412	生活必需品流通・小売り
LEGRAND SA-UNSP ADR	—	1,624	2,973	397,622	電気設備
MARSH & MCLENNAN COS	620	490	8,637	1,154,970	保険
MERCK & CO INC	124	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	184	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	396	130	3,839	513,459	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	847	1,663	12,028	1,608,448	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	527	588	7,568	1,012,012	食品
NEXTERA ENERGY INC PFD	—	782	3,630	485,494	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	265	415	8,361	1,118,036	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	396	370	2,829	378,395	資本市場
OMNICOM GROUP	—	315	2,852	381,370	メディア
ONE GAS INC	1,105	1,275	9,832	1,314,769	ガス
PNC FINANCIAL	108	170	2,173	290,633	銀行
PACKAGING CORP OP AMERICA	281	404	5,336	713,588	容器・包装
PEPSICO INC	601	665	12,537	1,676,569	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	372	576	6,246	835,311	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	274	362	5,595	748,269	家庭用品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
QUEST DIAGNOSTICS INC	67	317	4,654	622,443	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,026	1,646	16,083	2,150,685	航空宇宙・防衛
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	172	2,387	319,237	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	322	427	5,860	783,676	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	2,156	3,262	12,617	1,687,200	医薬品
SANOFI-ADR	—	556	3,125	417,986	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	718	3,633	485,815	資本市場
SIEMENS AG-SPONS ADR	218	—	—	—	コングロマリット
SPIRE INC	1,155	1,596	10,797	1,443,821	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	332	269	4,423	591,573	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	974	771	4,888	653,724	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP	—	629	1,924	257,376	銀行
US BANCORP	755	710	2,237	299,254	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	2,026	2,165	11,775	1,574,611	パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	54	159	2,743	366,909	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	56	2,704	361,648	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,671	3,125	11,537	1,542,794	各種電気通信サービス
WALMART INC	719	535	8,073	1,079,613	生活必需品流通・小売り
AMCOR PLC	2,575	2,241	2,402	321,242	容器・包装
LINDE PLC	353	—	—	—	化学
LINDE PLC	—	315	11,497	1,537,445	化学
MEDTRONIC PLC	1,921	2,650	23,842	3,188,158	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	262	174	3,451	461,553	保険
TE CONNECTIVITY LTD	128	318	3,822	511,125	電子装置・機器・部品
合 計	株 数	株 数	458,018	61,246,171	
	銘柄	銘柄	—	<79.0%>	
	金 額	金 額	63,960	66	
	株 数	株 数	67	66	
	金 額	金 額	50,716	63,960	
	株 数	株 数	67	66	
	金 額	金 額	50,716	63,960	
	株 数	株 数	67	66	

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

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当	期末		
	証券数	証券数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 8.5 09/30/22	12,700	—	—	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 15.47% 7/10/23	—	16,600	1,560	208,612	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 11.64% 7/24/23	—	8,100	1,164	155,656	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 13.12% 9/7/23	—	7,300	950	127,163	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.99 9/6/23 CO	—	4,400	1,347	180,187	
CREDIT SUISSE AG LONDON 1.15% 06/28/22	17,100	—	—	—	
CREDIT SUISSE AG LONDON 20.5% 07/29/22	42,600	—	—	—	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.37 7/27/23 CO	—	4,400	1,370	183,200	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 5.82 9/13/23 CO	—	5,700	1,743	233,142	
JPM 4.96% 9/19/23 CORP	—	4,400	1,392	186,230	
JPM 5.75% 9/19/23 CORP	—	4,300	1,297	173,470	
JPM 17.4% 8/22/23 CORP	—	10,400	1,230	164,532	
JPM 22.6% 10/25/22 CORP	22,600	—	—	—	
JP MORGAN CHASE BANK 0.9% 07/19/22	9,700	—	—	—	
JP MORGAN CHASE BANK 0.21% 05/24/22	6,200	—	—	—	
MERRILL LYNCH INTL CO CV 7.0 08/18/22	3,000	—	—	—	
BOFA FINANCE LLC 7.82 05/08/23	—	6,500	1,918	256,547	
BOFA FINANCE LLC 4.94 08/17/23	—	2,800	878	117,413	
ROYAL BANK OF CANADA 0.52% 06/01/22	3,400	—	—	—	
UBS AG 5.5% 10/24/23 CORP	—	3,400	864	115,594	
UBS AG 6.00% 10/19/23 CORP	—	14,300	1,192	159,496	
UBS AG 6.10% 06/15/23 CORP	—	9,900	3,098	414,331	
UBS AG 3.55% 10/24/22 CORP	26,000	—	—	—	
UBS AG 1.1% 09/06/22 CORP	5,600	—	—	—	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	148,900 10	102,500 14	20,008 —	2,675,579 <3.5%>

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当			期末			
		評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	63,612	61,563	8,232,320	10.6	1.0	7.8	1.1	1.8
合計	63,612	61,563	8,232,320	10.6	1.0	7.8	1.1	1.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.9%あります。

* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				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	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	5,015	4,403	588,875	2026/6/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	9,579	10,278	1,374,400	2024/11/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	1,563	1,701	227,553	2025/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	6.3	5,854	5,924	792,190	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	4.7	3,117	3,028	404,972	2099/5/19
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,661	355,922	2099/3/18
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	7,417	7,120	952,129	2099/4/30
	CITIGROUP INC	8.87043	5,763	5,760	770,243	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,042	540,553	2099/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	6,330	6,049	808,907	2168/2/1
TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	8,442	7,928	1,060,181	2099/6/1	
TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,665	356,389	2099/6/19	
合 計					8,232,320	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		—	22,478	4,503	602,173	0.8
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		—	97,500	14,674	1,962,304	2.5
PUBLIC STORAGE		—	14,771	4,263	570,095	0.7
WELLTOWER INC		12,900	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	12,900	134,749	23,441	3,134,573	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 4.0% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	61,246,171	78.1
オプション証券等	2,675,579	3.4
新株予約権付社債(転換社債)	2,190,829	2.8
公社債	6,041,491	7.7
投資信託受益証券	1,962,304	2.5
投資証券	1,172,269	1.5
コール・ローン等、その他	3,148,694	4.0
投資信託財産総額	78,437,337	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(77,599,048千円)の投資信託財産総額(78,437,337千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=133.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,372,187,033
コール・ローン等	2,430,301,591
株式(評価額)	61,246,171,838
オプション証券等(評価額)	2,675,579,410
公社債(評価額)	8,232,320,988
投資信託受益証券(評価額)	1,962,304,227
投資証券(評価額)	1,172,269,250
未収入金	1,471,713,896
未収配当金	107,315,292
未収利息	65,890,507
前払費用	8,320,034
(B) 負債	1,868,055,553
未払金	1,172,054,771
未払解約金	696,000,000
未払利息	782
(C) 純資産総額(A-B)	77,504,131,480
元本	36,954,984,751
次期繰越損益金	40,549,146,729
(D) 受益権総口数	36,954,984,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,973円

(注) 期首元本額は30,398,626,031円、期中追加設定元本額は19,392,465,767円、期中一部解約元本額は12,836,107,047円、1口当たり純資産額は2.0973円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 13,571,040,350円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース 11,080,524,961円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 6,190,273,879円
- ・ノムラFOFs用 ACI米国バリューストラテジー・ファンド(為替ヘッジあり)(通称機関投資家専用) 3,109,536,379円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 3,003,609,182円

○損益の状況 (2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,187,401,894
受取配当金	1,852,829,263
受取利息	334,936,297
支払利息	△ 363,666
(B) 有価証券売買損益	1,710,216,003
売買益	7,256,473,221
売買損	△ 5,546,257,218
(C) 保管費用等	△ 11,797,830
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,885,820,067
(E) 前期繰越損益金	30,089,785,382
(F) 追加信託差損益金	20,655,934,233
(G) 解約差損益金	△14,082,392,953
(H) 計(D+E+F+G)	40,549,146,729
次期繰越損益金(H)	40,549,146,729

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ブラックロック 米国小型成長株式オープン

Aコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

第28期 運用報告書(全体版) (決算日:2023年9月20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／海外／株式	
信託期間	1995年9月29日から2025年9月18日までです。	
決算日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)】 米国小型成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【米国小型成長株式マザーファンド】 主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	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	年1回の毎決算時(9月20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。 <ul style="list-style-type: none"> ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができず。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■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。 ※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先
電話番号:03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2023年9月20日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託（決算日：2023年9月20日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	税引後配当込み、円換算ベース	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期 (2019年9月20日)	24,909	0	△ 9.3	288,035.53	△ 10.5	92.9	2.1	4.8	2,802
25期 (2020年9月23日)	27,004	0	8.4	308,505.98	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473
26期 (2021年9月21日)	37,936	0	40.5	433,159.12	40.4	97.9	1.3	0.6	3,932
27期 (2022年9月20日)	37,302	0	△ 1.7	429,506.10	△ 0.8	96.7	1.9	1.1	2,414
28期 (2023年9月20日)	40,042	0	7.3	460,833.77	7.3	97.0	2.0	0.9	2,389

- (注1) 基準価額は1万円当り。
 (注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。
 (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
 (注5) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
 (注6) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランクリン・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。
 (注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%			%	%	%	%
2022年 9月20日	37,302	-	429,506.10	-	96.7	1.9	1.1	
9月末	35,270	△ 5.4	405,888.58	△ 5.5	96.9	1.8	1.0	
10月末	39,428	5.7	452,079.50	5.3	96.9	1.9	1.1	
11月末	36,908	△ 1.1	417,265.10	△ 2.9	97.1	1.9	1.1	
12月末	34,163	△ 8.4	385,359.11	△ 10.3	97.3	1.8	1.0	
2023年 1月末	35,802	△ 4.0	406,165.47	△ 5.4	97.2	1.8	1.2	
2月末	37,874	1.5	429,016.61	△ 0.1	97.2	2.3	1.2	
3月末	35,356	△ 5.2	402,342.57	△ 6.3	96.7	1.8	1.1	
4月末	35,129	△ 5.8	403,227.70	△ 6.1	96.8	1.8	1.3	
5月末	36,929	△ 1.0	427,589.87	△ 0.4	96.7	1.8	1.4	
6月末	41,000	9.9	473,198.13	10.2	96.6	1.9	1.6	
7月末	41,305	10.7	479,125.23	11.6	97.3	1.5	1.3	
8月末	41,360	10.9	477,512.18	11.2	97.6	2.0	1.0	
(期末)								
2023年 9月20日	40,042	7.3	460,833.77	7.3	97.0	2.0	0.9	

- (注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。
 (注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。
 (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
 (注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランクリン・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2019年9月20日)	19,931	0	△ 8.2	2,387.76	△ 7.0	93.8	2.1	4.9	437
25期(2020年9月23日)	22,074	0	10.8	2,628.48	10.1	94.3	3.2	2.2	426
26期(2021年9月21日)	29,695	0	34.5	3,541.32	34.7	97.8	1.3	0.6	506
27期(2022年9月20日)	21,906	0	△ 26.2	2,615.93	△ 26.1	99.9	1.9	1.1	370
28期(2023年9月20日)	21,673	0	△ 1.1	2,588.47	△ 1.0	98.3	2.0	0.9	341

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) 2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注6) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年 9月20日	21,906	-	2,615.93	-	99.9	1.9	1.1
9月末	20,418	△ 6.8	2,434.50	△ 6.9	101.9	1.9	1.0
10月末	22,288	1.7	2,644.87	1.1	99.4	1.9	1.1
11月末	22,206	1.4	2,603.08	△ 0.5	90.6	1.8	1.0
12月末	21,448	△ 2.1	2,504.13	△ 4.3	93.3	1.8	1.0
2023年 1月末	22,729	3.8	2,674.30	2.2	96.1	1.8	1.2
2月末	22,915	4.6	2,693.83	3.0	102.0	2.4	1.2
3月末	21,776	△ 0.6	2,570.08	△ 1.8	95.0	1.8	1.1
4月末	21,449	△ 2.1	2,552.56	△ 2.4	97.5	1.8	1.3
5月末	21,525	△ 1.7	2,586.25	△ 1.1	101.2	1.9	1.5
6月末	22,979	4.9	2,751.63	5.2	100.5	2.0	1.6
7月末	23,655	8.0	2,850.80	9.0	95.1	1.4	1.3
8月末	22,704	3.6	2,722.95	4.1	101.7	2.1	1.0
(期末)							
2023年 9月20日	21,673	△ 1.1	2,588.47	△ 1.0	98.3	2.0	0.9

(注1) 基準価額は1万円当り、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

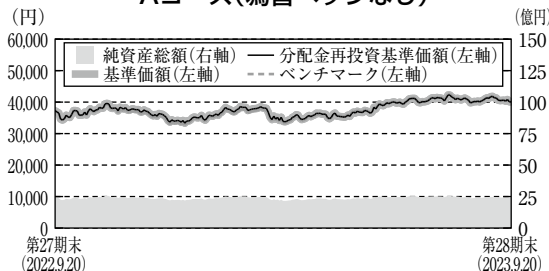
(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

■当期中の基準価額等の推移について(第28期:2022年9月21日~2023年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



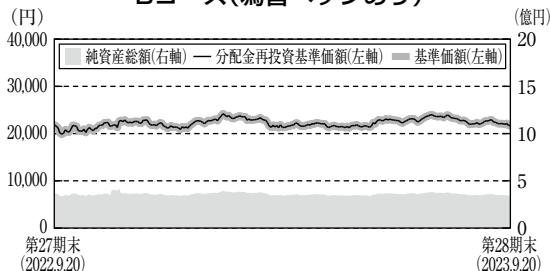
第28期首: 37,302円

第28期末: 40,042円(既払分配金0円)

騰落率: 7.3%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

Bコース(為替ヘッジあり)



第28期首: 21,906円

第28期末: 21,673円(既払分配金0円)

騰落率: △1.1%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 参考指数は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2022年9月21日~2023年9月20日)、当期の株式市場は、米国の金融政策の動向に加え、米地銀の破綻やAI関連銘柄への買いの集中など様々な影響を受けました。米国では引き続き高水準のインフレが継続し、それに対する金融政策当局の対応が注目点となっていました。そのため米連邦準備制度理事会(FRB)が市場想定以上にタカ派姿勢を示すと市場は急速にリスク回避的になる場面がありました。また22年末に向けては金融引き締めの結果としての経済減速懸念が意識され市場参加者のリスクテイク姿勢の重石となりました。23年に入ると中国経済再開期待に加え、米国のインフレ鈍化やパウエル議長のディスインフレ発言による米連邦公開市場委員会(FOMC)のタカ派

姿勢緩和期待などが市場参加者のセンチメントを下支えしました。3月にはシリコンバレーバンクの破綻により金融システム不安から市場参加者は急速にリスク回避的となりました。また米国金融政策のインフレ抑制重視が継続する中でISM等の景況感が悪化すると、金融引き締めによる景気鈍化懸念が強まるなどしました。このように経済先行き見通しの不透明感が強い中で、明るいニュースとしてAI関連への期待が強まると、半導体等AI関連銘柄への買いが集中する一方で、それ以外の銘柄群には業績期待が高かったとしても買いが入りにくいなど二極化した市場環境となる場面もありました。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

ポートフォリオについて

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

<米国小型成長株式マザーファンド>

当期、ファンダメンタルズとセンチメントがともに有効性を発揮しました。当期にはFRBのタカ派姿勢もあり米金利は上昇基調となりました。その際に、ファンダメンタルズの中でもバリュエーション関連の投資アイデアが、割安銘柄を好む動きを上手く捉え有効性を発揮しました。また企業・財務体質に着目した投資アイデアも有効性を発揮しました。具体的には株式希薄化の有無や、増配減配動向に着目した投資アイデア、そして従業員満足度に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。センチメントでは業績期待に着目した投資アイデア、需給動向に着目した投資アイデアが有効性を発揮しました。具体的には、経営陣の決算発表での発言を対象にして機械学習を活用したテキスト分析を適用し経営陣のセンチメントを評価する投資アイデアや市場の空売り動向に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、+7.3%と上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇

したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	9.2%

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、-1.1%と下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」は上昇しましたが、為替市場での円安進展のなかで、為替ヘッジが当ファンドのマイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

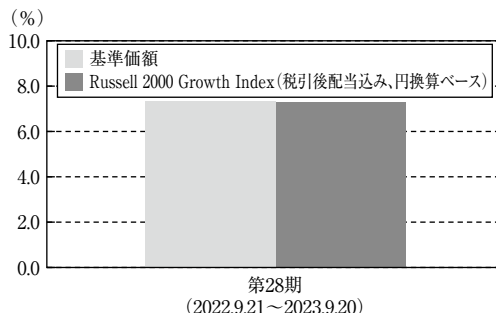
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	9.2%

ベンチマークとの差異について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

当期のファンドの基準価額は、+7.3%となり、ベンチマークは+7.3%となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

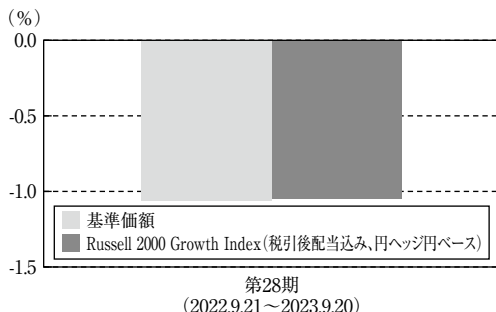
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

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

■基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



分配金について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2022年9月21日 ~ 2023年9月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	30,041

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2022年9月21日 ~ 2023年9月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	18,732

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

<米国小型成長株式マザーファンド>

今後の米国株式市場では、引き続き金融政策の動向と、その実体経済への影響に注目が集まると想定します。FRBが23年9月に示した2024年末時点のFFレー

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

トの予測値は23年6月時点の予測値を上回り、市場参加者の事前想定よりもタカ派姿勢と受け止められました。FRBは経済見通しを上方修正したものの、引き締め効果としての経済減速の可能性は払しょくしきれていないと考えます。また引き締めの姿勢を受けて株式市場ではバリュエーションの見直しが発生したと考えられます。つまり市場が織り込んでいた金利見通しとは異なる見通しをFRBが示したことで、市場参加者が想定するシナリオが変化したと考えられます。この想定するシナリオの変化の結果としてポジション調整が発生し市場全体に混乱が拡大すると、企業ファンダメンタルズを度外視した動きが発生する可能性もあり、注意が必要と考えます。

当ファンドでは、引き続き、独自の計量モデルを活用することで、ベンチマークの構成銘柄の中から、様々な切り口で銘柄を選定する継続的なアプローチで、ポートフォリオを構築し、超過収益の獲得を目指していく方針です。また、有望な銘柄の選定のみならず、リスク管理、取引コストも勘案して運用を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第28期		項目の概要
	(2022.9.21 ~ 2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	632	1.683	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37,564円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(302)	(0.803)	
(販売会社)	(289)	(0.770)	
(受託銀行)	(41)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	27	0.073	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(26)	(0.069)	
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	61	0.164	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(59)	(0.157)	
(その他)	(3)	(0.007)	
合計	721	1.921	

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

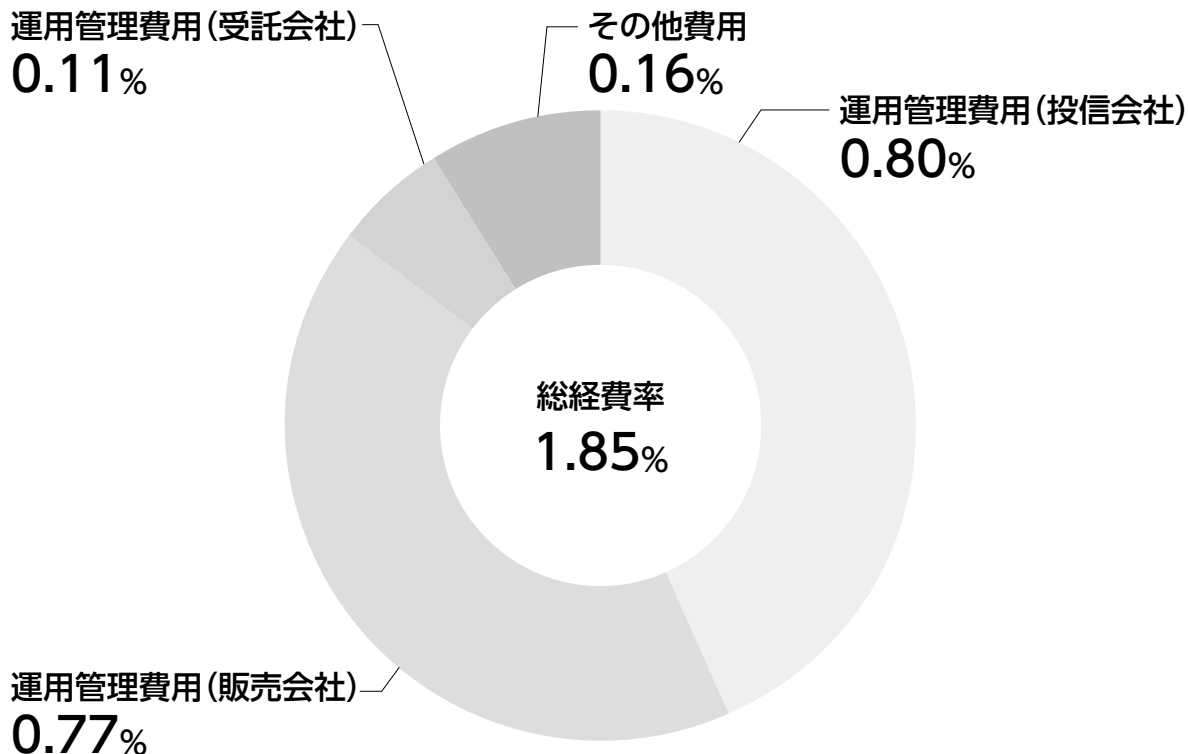
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を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1.85%です。

(注1) 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、売買委託手数料及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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 14,165	千円 238,994	千口 28,235	千円 491,074

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 144,335	千口 130,266	千円 2,409,482

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は149,146千口です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第28期		項目の概要
	(2022.9.21 ~ 2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 374	% 1.683	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22,225円です。
(投信会社)	(178)	(0.803)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(171)	(0.770)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(24)	(0.110)	受託銀行分は、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	16	0.073	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株式)	(15)	(0.070)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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
(株式)	(0)	(0.002)	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
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.168	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)	(35)	(0.159)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.009)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	428	1.925	

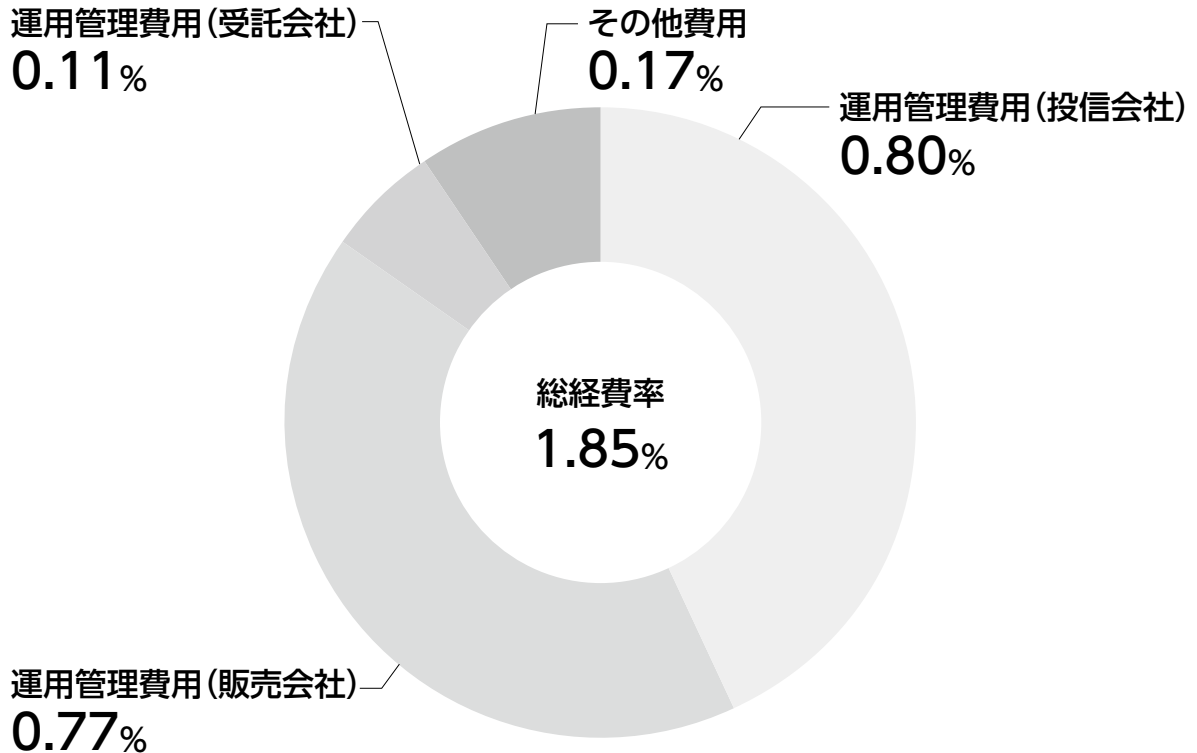
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を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1.85%です。

(注1) 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、売買委託手数料及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。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 7,379	千円 126,034	千口 11,353	千円 198,601

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 22,854	千口 18,879	千円 349,212

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は149,146千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,409,482	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	503	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,409,986	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=147.84円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,409,986,583 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	2,409,482,775
未 収 入 金	503,808
(B) 負 債	20,769,885
未 払 解 約 金	503,808
未 払 信 託 報 酬	20,266,077
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,389,216,698
元 本	596,678,203
次 期 繰 越 損 益 金	1,792,538,495
(D) 受 益 権 総 口 数	596,678,203 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C / D)	40,042 円

(注記事項)

期首元本額

647,321,762 円

期中追加設定元本額

64,835,412 円

期中一部解約元本額

115,478,971 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	205,441,767 円
売 買 益	227,243,047
売 買 損	△ 21,801,280
(B) 信 託 報 酬 等	△ 40,053,962
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	165,387,805
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	437,656,694
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,189,493,996
(配 当 等 相 当 額)	(1,020,718,042)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,775,954)
(F) 合 計(C + D + E)	1,792,538,495
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,792,538,495
追 加 信 託 差 損 益 金	1,189,493,996
(配 当 等 相 当 額)	(1,020,900,774)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,593,222)
分 配 準 備 積 立 金	603,044,499

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、9,555,276円です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第28期計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,114,553円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(148,756,123円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(168,593,222円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,020,900,774円)、分配準備積立金(440,173,823円)により、分配対象収益は1,792,538,495円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	349,212	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	349,215	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=147.84円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	696,592,001 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	349,212,885
未 収 入 金	347,379,116
(B) 負 債	355,116,263
未 払 金	352,093,514
未 払 解 約 金	2,723
未 払 信 託 報 酬	3,020,026
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	341,475,738
元 本	157,558,918
次 期 繰 越 損 益 金	183,916,820
(D) 受 益 権 総 口 数	157,558,918 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C / D)	21,673 円

(注記事項)

期首元本額

169,035,340 円

期中追加設定元本額

31,633,478 円

期中一部解約元本額

43,109,900 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,669,551 円
売 買 益	123,422,873
売 買 損	△ 120,753,322
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,063,908
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△ 3,394,357
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,267,114
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	168,044,063
(配 当 等 相 当 額)	(176,589,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,545,641)
(F) 合 計(C + D + E)	183,916,820
次 期 繰 越 損 益 金(F)	183,916,820
追 加 信 託 差 損 益 金	168,044,063
(配 当 等 相 当 額)	(176,651,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,607,364)
分 配 準 備 積 立 金	118,498,094
繰 越 損 益 金	△ 102,625,337

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,443,040円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第28期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(176,651,427円)、分配準備積立金(118,498,094円)により、分配対象収益は295,149,521円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

第28期(決算日 2023年9月20日)

計算期間 (2022年9月21日～2023年9月20日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	9月20日(原則)
運 用 方 針	主に米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組 比率	株式先物 組比	投資証券 組比率	純資産
	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%				
24期 (2019年9月20日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	107,303	△ 7.8	288,035.53	△ 10.5	92.1	2.1	4.8	3,272
25期 (2020年9月23日)	118,707	10.6	308,505.98	7.1	93.7	3.2	2.2	3,926
26期 (2021年9月21日)	169,401	42.7	433,159.12	40.4	97.1	1.3	0.6	4,474
27期 (2022年9月20日)	169,402	0.0	429,506.10	△ 0.8	95.5	1.8	1.1	2,832
28期 (2023年9月20日)	184,966	9.2	460,833.77	7.3	96.2	2.0	0.9	2,758

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注5) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年 9月20日	169,402	-	429,506.10	-	95.5	1.8	1.1
9月末	160,251	△ 5.4	405,888.58	△ 5.5	96.8	1.8	1.0
10月末	179,374	5.9	452,079.50	5.3	96.7	1.9	1.1
11月末	168,167	△ 0.7	417,265.10	△ 2.9	96.7	1.9	1.1
12月末	155,923	△ 8.0	385,359.11	△ 10.3	96.8	1.8	1.0
2023年 1月末	163,602	△ 3.4	406,165.47	△ 5.4	96.6	1.8	1.2
2月末	173,230	2.3	429,016.61	△ 0.1	96.5	2.3	1.2
3月末	162,078	△ 4.3	402,342.57	△ 6.3	96.7	1.8	1.1
4月末	161,248	△ 4.8	403,227.70	△ 6.1	96.6	1.8	1.3
5月末	169,748	0.2	427,589.87	△ 0.4	96.4	1.8	1.4
6月末	188,647	11.4	473,198.13	10.2	96.2	1.9	1.6
7月末	190,313	12.3	479,125.23	11.6	96.8	1.5	1.3
8月末	190,831	12.6	477,512.18	11.2	96.9	2.0	1.0
(期末) 2023年 9月20日	184,966	9.2	460,833.77	7.3	96.2	2.0	0.9

(注1) 基準価額は1万口当り、騰落率は期首比。

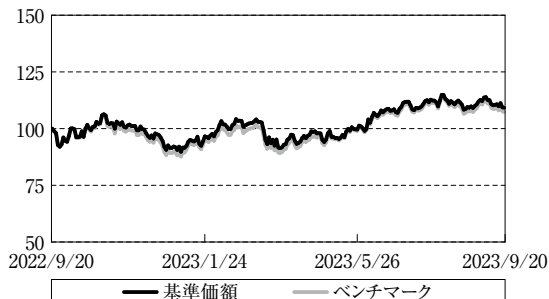
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) Russell 2000® Index、およびRussell®は、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

「ラッセル米国株式インデックス」は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズです。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

■基準価額の推移(2022年9月21日～2023年9月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはRussell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)です。

◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料	124 円
(株 式)	(119)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(2)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	280
(保 管 費 用)	(268)
(そ の 他)	(12)
合 計	407

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料

$$= \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(b) 有価証券取引税

$$= \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(c) その他費用

$$= \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 6,677 (△118)	千米ドル 19,854 (△507)	百株 6,574	千米ドル 21,369

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	22	0.014	0
	ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	5	0.452	7
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	-	-	4	10
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	-	-	0.582	2
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2	58	0.769	19
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	4	0.208	4
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	4	-	-
	KITE REALTY GROUP TRUST	1	31	1	33
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.802	34	0.604	22
	OUTFRONT MEDIA INC	-	-	5	68
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	23	0.803	24
	RLJ LODGING TRUST	3	34	0.031	0
	TERRENO REALTY CORP	0.29	17	0.29	17

(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) 単位未満切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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 840	百万円 833	百万円 11	百万円 11

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	9	28,570	3,048	SILICON LABORATORIES INC	1	34,564	20,403
INSIGHT ENTERPRISES INC	1	25,699	17,446	INSIGHT ENTERPRISES INC	2	34,064	15,013
RAMBUS INC	3	24,037	7,186	SM ENERGY CO	6	32,718	4,761
COMFORT SYSTEMS USA INC	1	21,982	17,120	SHOCKWAVE MEDICAL INC	0.801	31,400	39,202
EXPONENT INC	1	20,406	13,072	ELF BEAUTY INC	2	28,495	11,843
COMMERCIAL METALS CO	3	20,061	6,627	MATADOR RESOURCES CO	3	27,548	7,522
SHUTTERSTOCK INC	2	19,457	8,493	HOULIHAN LOKEY INC	1	26,717	13,500
MCGRATH RENTCORP	1	19,370	13,132	WINGSTOP INC	1	26,291	23,002
SM ENERGY CO	4	18,105	3,867	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	1	24,836	13,133
FABRINET	1	17,737	17,458	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	3	23,931	7,563

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
COPT DEFENSE PROPERTIES	2	8,226	3,228	OUTFRONT MEDIA INC	5	10,008	1,941
RLJ LODGING TRUST	3	5,016	1,495	KITE REALTY GROUP TRUST	1	4,789	3,203
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.802	4,540	5,661	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	3,452	4,299
KITE REALTY GROUP TRUST	1	4,270	2,856	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.604	3,303	5,469
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	3,380	4,209	COPT DEFENSE PROPERTIES	0.769	2,803	3,645
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	3,359	3,267	TERRENO REALTY CORP	0.29	2,559	8,825
TERRENO REALTY CORP	0.29	2,542	8,768	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4	1,505	336
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	689	3,709	ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	1,057	2,339
ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	668	1,479	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	636	3,060
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	604	2,906	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	0.582	363	624

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AAON INC	—	8	53	7,917	資本財	
ADMA BIOLOGICS INC	56	43	15	2,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ANI PHARMACEUTICALS INC	—	3	21	3,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASGN INC	11	—	—	—	商業・専門サービス	
A10 NETWORKS INC	—	19	29	4,311	ソフトウェア・サービス	
AARON'S INC	5	4	4	651	一般消費財・サービス流通・小売り	
ABCELLERA BIOLOGICS INC	9	21	11	1,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	4	21	3,125	一般消費財・サービス流通・小売り	
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	—	5	26	3,983	一般消費財・サービス流通・小売り	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	21	17	43	6,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCEL ENTERTAINMENT INC	29	41	46	6,845	消費者サービス	
ACCOLADE INC	—	9	10	1,623	ヘルスケア機器・サービス	
ACCURAY INC	81	70	19	2,938	ヘルスケア機器・サービス	
ACI WORLDWIDE INC	29	22	52	7,801	ソフトウェア・サービス	
ACLARIS THERAPEUTICS INC	12	8	6	889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	4	21	11	1,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADAPTHEALTH CORP	—	9	8	1,276	ヘルスケア機器・サービス	
ADDUS HOMECARE CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AERIE PHARMACEUTICALS INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	15	—	—	—	資本財	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	10	102	15,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AEROVIRONMENT INC	—	1	16	2,431	資本財	
AGENUS INC	68	68	8	1,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILYSYS INC	—	0.85	5	846	ソフトウェア・サービス	
AKOUCS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AKERO THERAPEUTICS INC	—	4	24	3,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALAMO GROUP INC	—	1	20	2,968	資本財	
ALARM.COM HOLDINGS INC	7	11	70	10,421	ソフトウェア・サービス	
ALBANY INTL CORP-CL A	—	2	25	3,843	資本財	
ALECTOR INC	17	33	22	3,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	22	22	14	2,113	ヘルスケア機器・サービス	
ALKAMI TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALLIENT INC	—	5	18	2,725	資本財	
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERADIGM INC	26	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	9	-	-	-	資本財
AMERESCO INC-CL A	11	-	-	-	資本財
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	37	37	4	707	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN WOODMARK CORP	-	3	23	3,517	資本財
AMICUS THERAPEUTICS INC	28	31	40	5,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	15	10	24	3,589	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	14	7	35	5,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFY ENERGY CORP	1	-	-	-	エネルギー
ANDERSONS INC/THE	1	2	11	1,651	生活必需品流通・小売り
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	-	10	53	7,866	資本財
APPIAN CORP	8	-	-	-	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	1	5	94	13,931	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	20	10	159	23,535	資本財
APPLIED MOLECULAR TRANSPORT	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCBEST CORP	3	-	-	-	運輸
ARCELLX INC	-	0.65	2	347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCHAEA ENERGY INC	6	-	-	-	エネルギー
ARCHROCK INC	-	20	25	3,783	エネルギー
ARCUS BIOSCIENCES INC	-	7	14	2,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	11	13	35	5,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARVINAS INC	9	20	50	7,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASANA INC - CL A	20	25	45	6,666	ソフトウェア・サービス
ASTEC INDUSTRIES INC	7	5	24	3,667	資本財
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATEA PHARMACEUTICALS INC	14	14	4	697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INC	12	14	213	31,619	資本財
ATOSSA THERAPEUTICS INC	9	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	9	9	40	6,032	ヘルスケア機器・サービス
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	5	4	4	618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	16	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AVIENT CORP	31	-	-	-	素材
AVIDITY BIOSCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	9	11	195	28,844	半導体・半導体製造装置
AXOGEN INC	10	10	5	816	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	1	3	23	3,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AXONICS INC	6	4	27	4,017	ヘルスケア機器・サービス
BACKBLAZE INC-A	5	5	4	594	ソフトウェア・サービス
BADGER METER INC	-	3	50	7,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALCHEM CORP	2	-	-	-	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	17	16	20	3,034	電気通信サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	3	-	-	-	資本財
BEAM THERAPEUTICS INC	10	24	60	8,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLRING BRANDS INC	17	5	22	3,291	家庭用品・パーソナル用品
BENEFITFOCUS INC	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PHENOMEX INC	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	8	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	6	33	25	3,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S RESTAURANTS INC	8	3	9	1,368	消費者サービス
BLACK HILLS CORP	2	-	-	-	公益事業
BLACKBAUD INC	-	2	15	2,325	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	-	17	97	14,451	ソフトウェア・サービス
BLOOM ENERGY CORP	57	12	17	2,624	資本財
AVANTAX INC	-	4	11	1,698	金融サービス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	12	16	82	12,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOISE CASCADE CO	1	5	53	7,946	資本財
BOOT BARN HOLDINGS INC	1	3	27	4,057	一般消費財・サービス流通・小売り
BOX INC - CLASS A	52	36	88	13,140	ソフトウェア・サービス
BRAZE INC-A	-	3	14	2,116	ソフトウェア・サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	25	6	18	2,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRINKER INTERNATIONAL INC	-	3	12	1,792	消費者サービス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	33	-	-	-	公益事業
BTRS HOLDINGS INC	52	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5	1	23	3,459	資本財
BUMBLE INC-A	-	41	63	9,442	メディア・娯楽
C3.AI INC-A	9	4	13	1,971	ソフトウェア・サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	20	10	54	8,014	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC	-	0.59	10	1,546	資本財
CNX RESOURCES CORP	5	-	-	-	エネルギー
CVR ENERGY INC	-	15	50	7,458	エネルギー
CABALETTA BIO INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABOT CORP	16	9	66	9,812	素材
CACTUS INC - A	7	-	-	-	エネルギー
CAL-MAINE FOODS INC	8	11	52	7,779	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CALIX INC	17	24	111	16,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	5	7	20	3,051	銀行
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	5	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	2	-	-	-	メディア・娯楽
CAREDX INC	7	11	9	1,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	14	35	63	9,383	メディア・娯楽
CARPARTS.COM INC	-	20	8	1,193	一般消費財・サービス流通・小売り
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	-	20	12	1,879	消費者サービス
CARS.COM INC	-	6	11	1,695	メディア・娯楽
CARVANA CO	-	2	13	2,050	一般消費財・サービス流通・小売り
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	3	9	11	1,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELSIUS HOLDINGS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	21	6	28	4,177	家庭用品・パーソナル用品
CENTURY ALUMINUM COMPANY	-	6	4	626	素材
CENTURY CASINOS INC	12	12	7	1,075	消費者サービス
CENTURY COMMUNITIES INC	-	2	19	2,880	耐久消費財・アパレル
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	4	2	4	630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERUS CORP	42	42	6	973	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	6	5	3	443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	37	26	98	14,539	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	4	-	-	-	資本財
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	4	-	-	-	消費者サービス
CHEGG INC	15	29	28	4,175	消費者サービス
CHEMOCENTRYX INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	0.51	-	-	-	エネルギー
CHUY'S HOLDINGS INC	-	5	17	2,659	消費者サービス
CIDARA THERAPEUTICS INC	40	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINEMARK HOLDINGS INC	21	16	29	4,337	メディア・娯楽
CIRCOR INTERNATIONAL INC	-	1	10	1,482	資本財
CLEAR SECURE INC -CLASS A	10	9	20	2,984	ソフトウェア・サービス
CLEARWAY ENERGY INC-A	29	35	84	12,487	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-C	43	4	12	1,795	公益事業
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	36	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	0.97	0.32	20	3,100	食品・飲料・タバコ
CODEXIS INC	19	35	6	908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COEUR MINING INC	45	75	16	2,466	素材
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	2	0.88	5	857	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	2	1	10	1,516	金融サービス

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
COHERUS BIOSCIENCES INC	12	66	30	4,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	10	21	47	7,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	4	9	171	25,323	資本財
COMMERCIAL METALS CO	-	22	115	17,116	素材
COMMVAULT SYSTEMS INC	9	16	116	17,168	ソフトウェア・サービス
COMPASS MINERALS INTERNATION	-	4	13	1,966	素材
COMPASS INC - CLASS A	-	11	3	552	不動産管理・開発
COMSTOCK RESOURCES INC	14	-	-	-	エネルギー
CONN'S INC	8	8	3	498	一般消費財・サービス流通・小売り
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	-	7	25	3,763	資本財
COOPER-STANDARD HOLDING	-	7	11	1,692	自動車・自動車部品
CORCEPT THERAPEUTICS INC	38	36	120	17,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COURSERA INC	3	-	-	-	消費者サービス
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	-	3	14	2,136	運輸
CRAWFORD & COMPANY -CL A	27	27	27	4,080	保険
CROCS INC	11	6	55	8,246	耐久消費財・アパレル
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	7	3	9	1,391	ヘルスケア機器・サービス
ARTIVION INC	9	6	10	1,487	ヘルスケア機器・サービス
CRYOPORT INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	8	24	79	11,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTEK BIOSCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANA INC	-	22	33	4,986	自動車・自動車部品
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	8	-	-	-	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	12	15	21	3,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELEK US HOLDINGS INC	17	-	-	-	エネルギー
DENBURY INC	5	3	31	4,620	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	21	33	74	11,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	-	7	6	939	消費者サービス
DIGITAL TURBINE INC	21	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	0.51	9	22	3,274	ソフトウェア・サービス
DILLARDS INC-CL A	1	0.53	16	2,448	一般消費財・サービス流通・小売り
DIODES INC	-	4	36	5,350	半導体・半導体製造装置
DOMO INC - CLASS B	18	14	14	2,131	ソフトウェア・サービス
DUCOMMUN INC	-	4	20	2,959	資本財
DUCKHORN PORTFOLIO INC/THE	6	8	10	1,604	食品・飲料・タバコ
DUOLINGO	3	3	60	8,928	消費者サービス
DYCOM INDUSTRIES INC	-	0.79	7	1,128	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	7	38	52	7,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ELF BEAUTY INC	22	9	108	16,013	家庭用品・パーソナル用品
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	-	10	9	1,430	消費者サービス
ECOVYST INC	3	-	-	-	素材
EDITAS MEDICINE INC	11	11	9	1,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	-	5	3	528	保険
8X8 INC	28	39	9	1,470	ソフトウェア・サービス
EMBECTA CORP	-	2	4	597	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	15	9	206	30,559	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	-	17	6	980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	1	7	9	1,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCORE WIRE CORP	0.92	2	42	6,280	資本財
ENERGY FUELS INC	21	21	17	2,564	エネルギー
ENERSYS	-	11	109	16,160	資本財
ENGAGESMART INC	12	36	66	9,792	ソフトウェア・サービス
ENOVA INTERNATIONAL INC	5	9	45	6,665	金融サービス
ENSIGN GROUP INC/THE	18	14	135	20,077	ヘルスケア機器・サービス
ENOVIX CORP	12	-	-	-	資本財
ENTEGRIS INC	2	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	-	5	21	3,147	銀行
EPLUS INC	10	9	61	9,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESPERION THERAPEUTICS INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	5	-	-	-	耐久消費財・アパレル
EVENTBRITE INC-CLASS A	21	24	23	3,531	メディア・娯楽
EVERBRIDGE INC	-	19	45	6,677	ソフトウェア・サービス
EVERI HOLDINGS INC	6	23	33	5,006	消費者サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	16	7	5	745	メディア・娯楽
EVOLENT HEALTH INC - A	41	4	12	1,782	ヘルスケア機器・サービス
EVOLUS INC	-	12	11	1,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	1	-	-	-	資本財
EXAGEN INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	6	60	176	26,112	商業・専門サービス
EXP WORLD HOLDINGS INC	8	6	10	1,617	不動産管理・開発
EXPONENT INC	-	12	109	16,225	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	11	29	72	10,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EZCORP INC-CL A	5	24	18	2,800	金融サービス
FLYWIRE CORP-VOTING	7	-	-	-	金融サービス
FB FINANCIAL CORP	3	-	-	-	銀行
FIGS INC-CLASS A	-	29	17	2,563	耐久消費財・アパレル

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
FASTLY INC - CLASS A	-	17	34	5,091	ソフトウェア・サービス
FATE THERAPEUTICS INC	20	48	11	1,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	1	-	-	-	金融サービス
FEDERAL SIGNAL CORP	-	10	60	8,946	資本財
FIBROGEN INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST ADVANTAGE CORP	3	-	-	-	商業・専門サービス
FIRST FINL BANKSHARES INC	1	-	-	-	銀行
FIRSTCASH HOLDINGS INC	-	8	81	12,057	金融サービス
FLUOR CORP	25	29	111	16,479	資本財
FOGHORN THERAPEUTICS INC	6	6	3	542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORMFACTOR INC	-	14	48	7,111	半導体・半導体製造装置
FORTE BIOSCIENCES INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORWARD AIR CORP	2	-	-	-	運輸
FOX FACTORY HOLDING CORP	4	4	42	6,262	自動車・自動車部品
FRANKLIN COVEY CO	5	5	22	3,282	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	32	13	124	18,416	資本財
FRESHWORKS INC-CL A	-	23	47	7,009	ソフトウェア・サービス
FRONTDOOR INC	-	35	109	16,134	消費者サービス
FTAI INFRASTRUCTURE INC	-	16	5	805	運輸
H.B. FULLER CO.	10	-	-	-	素材
GATX CORP	-	4	45	6,794	資本財
G1 THERAPEUTICS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	8	6	41	6,084	資本財
GENTHERM INC	-	8	46	6,840	自動車・自動車部品
GIBALTAR INDUSTRIES INC	1	8	61	9,087	資本財
GLAUKOS CORP	4	6	51	7,618	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL INDUSTRIAL CO	-	3	11	1,626	資本財
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	1	-	-	-	消費者サービス
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	5	-	-	-	保険
GOPRO INC-CLASS A	30	-	-	-	耐久消費財・アパレル
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	11	-	-	-	資本財
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	-	7	9	1,365	ソフトウェア・サービス
GRITSTONE BIO INC	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	-	2	72	10,723	一般消費財・サービス流通・小売り
GUARDANT HEALTH INC	-	26	73	10,939	ヘルスケア機器・サービス
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	-	11	49	7,287	資本財
HACKETT GROUP INC/THE	14	9	22	3,287	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HAEMONETICS CORP/MASS	-	5	46	6,832	ヘルスケア機器・サービス
HAIN CELESTIAL GROUP INC	2	-	-	-	食品・飲料・タバコ
HALOZYME THERAPEUTICS INC	17	24	96	14,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAMILTON LANE INC-CLASS A	1	6	56	8,390	金融サービス
HANCOCK WHITNEY CORP	1	1	5	771	銀行
HANGER INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	9	17	65	9,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	7	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
HAWKINS INC	5	1	7	1,180	素材
HEALTHCARE SERVICES GROUP	-	29	32	4,751	商業・専門サービス
HEALTHSTREAM INC	-	6	13	1,992	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	12	12	13	1,935	ヘルスケア機器・サービス
HEALTHEQUITY INC	16	9	69	10,342	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	-	10	30	4,498	銀行
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	1	-	-	-	商業・専門サービス
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	-	37	39	5,896	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	-	3	17	2,612	エネルギー
HERC HOLDINGS INC	5	6	80	11,870	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	51	51	5	869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESKA CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	0.96	14	57	8,539	消費者サービス
HIMS & HERS HEALTH INC	-	38	23	3,514	ヘルスケア機器・サービス
HOSTESS BRANDS INC	2	7	25	3,721	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	16	10	113	16,823	金融サービス
HUB GROUP INC-CL A	12	-	-	-	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	-	4	44	6,602	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	11	2	5	818	電気通信サービス
HYLIION HOLDINGS CORP	18	-	-	-	資本財
I-80 GOLD CORP	-	22	4	607	素材
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	4	1	12	1,921	ヘルスケア機器・サービス
IDEAYA BIOSCIENCES INC	-	3	10	1,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	29	11	17	2,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	-	7	15	2,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPEL PHARMACEUTICALS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INARI MEDICAL INC	-	7	53	7,837	ヘルスケア機器・サービス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINERA CORP	18	4	1	271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGEVITY CORP	12	-	-	-	素材

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
INHIBRX INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	13	5	85	12,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	13	14	37	5,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	1	0.68	7	1,038	素材
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	5	1	35	5,176	ヘルスケア機器・サービス
INSPERITY INC	19	20	193	28,572	商業・専門サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	3	6	88	13,140	耐久消費財・アパレル
INOZYME PHARMA INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	8	10	37	5,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTAPP INC	-	7	28	4,145	ソフトウェア・サービス
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	-	19	24	3,587	メディア・娯楽
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	13	20	22	3,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	6	-	-	-	金融サービス
INTEST CORP	-	5	7	1,163	半導体・半導体製造装置
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	15	9	51	7,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVESTORS TITLE CO	0.45	0.45	6	991	保険
INVITAE CORP	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	-	6	29	4,416	ヘルスケア機器・サービス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	33	7	39	5,870	電気通信サービス
IROBOT CORP	2	2	11	1,662	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	32	47	44	6,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	5	5	34	5,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IVERIC BIO INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J & J SNACK FOODS CORP	0.47	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	-	49	50	7,517	資本財
JELD-WEN HOLDING INC	2	11	15	2,344	資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	0.99	-	-	-	資本財
JOINT CORP/THE	-	5	5	838	ヘルスケア機器・サービス
KBR INC	7	3	18	2,716	商業・専門サービス
KADANT INC	-	0.26	5	848	資本財
KAISER ALUMINUM CORP	-	3	24	3,572	素材
KARAT PACKAGING INC	15	8	18	2,672	資本財
KARUNA THERAPEUTICS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	36	36	4	636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	3	4	12	1,779	資本財
KFORCE INC	15	-	-	-	商業・専門サービス
KIMBALL ELECTRONICS INC	-	10	28	4,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINNATE BIOPHARMA INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	4	2	114	16,919	保険
KNOWBE4 INC-A	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
KODIAK GAS SERVICES INC	-	3	5	811	エネルギー
KODIAK SCIENCES INC	16	23	4	716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONTOOR BRANDS INC	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
KORN FERRY	8	-	-	-	商業・専門サービス
KRYSTAL BIOTECH INC	-	1	23	3,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	-	8	41	6,140	半導体・半導体製造装置
KURA ONCOLOGY INC	-	28	27	4,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	1	10	19	2,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	4	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
LCI INDUSTRIES	5	-	-	-	自動車・自動車部品
LSB INDUSTRIES INC	5	-	-	-	素材
LANCASTER COLONY CORP	3	0.9	15	2,306	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	12	7	45	6,664	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	10	8	75	11,171	半導体・半導体製造装置
LAUREATE EDUCATION INC-A	15	105	146	21,680	消費者サービス
LEGALZOOMCOM INC	-	8	8	1,261	商業・専門サービス
LEMAITRE VASCULAR INC	-	4	27	4,132	ヘルスケア機器・サービス
LENDINGTREE INC	8	7	12	1,780	金融サービス
LIBERTY ENERGY INC	71	14	26	3,963	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	-	1	10	1,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDSAY CORP	-	0.08	0	136	資本財
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	-	7	6	915	メディア・娯楽
LIVEPERSON INC	39	43	19	2,868	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	34	19	37	5,592	素材
LOVESAC CO/THE	2	-	-	-	耐久消費財・アパレル
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	5	-	-	-	自動車・自動車部品
MDC HOLDINGS INC	18	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MGP INGREDIENTS INC	1	6	67	10,028	食品・飲料・タバコ
MRC GLOBAL INC	12	-	-	-	資本財
MYR GROUP INC/DELAWARE	3	9	132	19,549	資本財
MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	3	-	-	-	半導体・半導体製造装置
MACROGENICS INC	12	4	2	335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACY'S INC	7	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
STEVEN MADDEN LTD	17	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	1	1	19	2,929	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	-	59	135	19,961	エネルギー

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MANITOWOC COMPANY INC	13	15	23	3,492	資本財
MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN	-	5	5	790	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	21	-	-	-	不動産管理・開発
MARINEMAX INC	11	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
MARQETA INC-A	80	33	20	3,041	金融サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORP	4	-	-	-	資本財
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	-	7	16	2,442	耐久消費財・アパレル
MATADOR RESOURCES CO	21	1	11	1,658	エネルギー
MATERION CORP	-	4	42	6,333	素材
MATSON INC	4	4	37	5,548	運輸
MAXLINEAR INC-CLASS A	21	34	75	11,125	半導体・半導体製造装置
MAXCYTE INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCGRATH RENTCORP	-	11	122	18,098	資本財
MEDIFAST INC	4	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	3	1	29	4,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY GENERAL CORP	-	15	44	6,646	保険
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	22	25	176	26,141	ヘルスケア機器・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.36	1	42	6,269	ソフトウェア・サービス
MIDLAND STATES BANCORP INC	1	-	-	-	銀行
MIND MEDICINE MINDMED INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODEL N INC	9	17	46	6,932	ソフトウェア・サービス
MODINE MANUFACTURING CO	-	11	50	7,414	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	19	-	-	-	金融サービス
MOMENTIVE GLOBAL INC	33	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MONARCH CASINO & RESORT INC	-	7	45	6,755	消費者サービス
MOOG INC-CLASS A	5	-	-	-	資本財
MORPHIC HOLDING INC	2	2	10	1,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MUELLER INDUSTRIES INC	1	1	12	1,784	資本財
MURPHY OIL CORP	24	22	101	15,035	エネルギー
MURPHY USA INC	7	3	123	18,220	一般消費財・サービス流通・小売り
N-ABLE INC	-	18	24	3,619	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	15	-	-	-	金融サービス
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	17	17	2	312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	4	17	2	384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL BEVERAGE CORP	2	5	23	3,521	食品・飲料・タバコ
NATURES SUNSHINE PRODS INC	4	4	6	1,002	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
NAVIENT CORP	7	-	-	-	金融サービス
NEOGEN CORP	13	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NETGEAR INC	4	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEVRO CORP	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NEW JERSEY RESOURCES CORP	-	8	34	5,147	公益事業
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS I	28	-	-	-	エネルギー
NEXTGEN HEALTHCARE INC	13	5	11	1,766	ヘルスケア機器・サービス
NEXTCURE INC	21	17	2	348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIOCORP DEVELOPMENTS LTD	-	9	4	604	素材
NORTHRIM BANCORP INC	2	-	-	-	銀行
NOVAGOLD RESOURCES INC	57	57	23	3,482	素材
NUVASIVE INC	15	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NUVATION BIO INC	30	30	4	600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	15	3	40	6,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHORD ENERGY CORP	6	-	-	-	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	30	8	20	3,047	エネルギー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	11	10	13	2,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLYMPIC STEEL INC	3	0.36	1	270	素材
OMNICELL INC	0.26	5	31	4,622	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONCORUS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	5	29	19	2,893	一般消費財・サービス流通・小売り
ONTO INNOVATION INC	-	1	21	3,112	半導体・半導体製造装置
OOMA INC	28	28	37	5,597	電気通信サービス
OPEN LENDING CORP - CL A	36	-	-	-	金融サービス
OPKO HEALTH INC	22	22	3	545	ヘルスケア機器・サービス
ORAMED PHARMACEUTICALS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	42	26	91	13,536	ヘルスケア機器・サービス
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	-	25	15	2,310	保険
OVERSTOCK.COM INC	23	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
OVINTIV INC	9	-	-	-	エネルギー
OXFORD INDUSTRIES INC	-	0.29	2	420	耐久消費財・アパレル
OYSTER POINT PHARMA INC	11	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PBF ENERGY INC-CLASS A	15	-	-	-	エネルギー
PC CONNECTION INC	3	9	51	7,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PGT INNOVATIONS INC	12	-	-	-	資本財
PJT PARTNERS INC - A	5	-	-	-	金融サービス
PTC THERAPEUTICS INC	11	17	45	6,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	9	30	28	4,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	-	15	51	7,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGERDUTY INC	32	1	3	567	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	-	4	24	3,661	保険
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	35	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	18	4	36	5,330	消費者サービス
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	-	1	5	838	エネルギー
PARAGON 28 INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PASSAGE BIO INC	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRICK INDUSTRIES INC	4	-	-	-	自動車・自動車部品
PATTERSON COS INC	1	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	41	55	84	12,511	エネルギー
PAYA HOLDINGS INC	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERFICIENT INC	2	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERMIAN RESOURCES CORP	8	-	-	-	エネルギー
PERSONALIS INC	21	19	2	366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	-	13	25	3,801	ヘルスケア機器・サービス
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHOTRONICS INC	14	-	-	-	半導体・半導体製造装置
PHREESIA INC	16	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PIPER SANDLER COS	2	-	-	-	金融サービス
PLEXUS CORP	4	1	17	2,629	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLIANT THERAPEUTICS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	10	-	-	-	公益事業
POSEIDA THERAPEUTICS INC	10	10	1	290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POTBELLY CORP	-	5	4	673	消費者サービス
POWER INTEGRATIONS INC	14	7	60	8,933	半導体・半導体製造装置
PRECISION BIOSCIENCES INC	22	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	-	8	51	7,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRICESMART INC	-	1	13	1,941	生活必需品流通・小売り
PRIMORIS SERVICES CORP	-	2	7	1,159	資本財
PRIMO WATER CORP	14	46	68	10,098	食品・飲料・タバコ
PRIVIA HEALTH GROUP INC	5	16	38	5,686	ヘルスケア機器・サービス
PROG HOLDINGS INC	4	5	16	2,423	金融サービス
PROGRESS SOFTWARE CORP	4	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	18	34	119	17,600	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	8	11	38	5,689	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	46	-	-	-	エネルギー

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	-	5	10	1,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTO LABS INC	2	-	-	-	資本財
PULMONX CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	47	37	11	1,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUAKER HOUGHTON	2	5	99	14,656	素材
Q2 HOLDINGS INC	13	51	168	24,879	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	5	5	90	13,395	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	19	15	13	2,013	メディア・娯楽
RLI CORP	1	-	-	-	保険
RMR GROUP INC/THE - A	-	6	15	2,226	不動産管理・開発
RADIAN GROUP INC	9	-	-	-	金融サービス
RADNET INC	-	18	51	7,602	ヘルスケア機器・サービス
RAMBUS INC	-	9	51	7,611	半導体・半導体製造装置
RAPID7 INC	20	24	111	16,444	ソフトウェア・サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	5	-	-	-	不動産管理・開発
REGENXBIO INC	-	18	33	5,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONAL MANAGEMENT CORP	1	1	3	570	金融サービス
RELAY THERAPEUTICS INC	7	11	10	1,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELMADA THERAPEUTICS INC	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REMITLY GLOBAL INC	4	13	35	5,318	金融サービス
UPBOUND GROUP INC	-	6	17	2,627	一般消費財・サービス流通・小売り
REPLIMUNE GROUP INC	-	7	13	1,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	19	15	21	3,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	-	10	33	4,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLVE GROUP INC	-	31	39	5,883	一般消費財・サービス流通・小売り
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	-	1	3	518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	55	55	6	900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIOT PLATFORMS INC	-	2	3	446	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	15	13	7	1,131	銀行
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	12	0.14	0	47	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROGERS CORP	-	0.56	7	1,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
R1 RCM INC	-	12	20	3,058	ヘルスケア機器・サービス
ROVER GROUP INC	-	16	10	1,523	消費者サービス
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	29	19	79	11,686	資本財

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
RUSH STREET INTERACTIVE INC	11	-	-	-	消費者サービス
RXSIGHT INC	-	1	4	595	ヘルスケア機器・サービス
RYERSON HOLDING CORP	-	3	11	1,723	素材
SM ENERGY CO	37	15	60	8,881	エネルギー
SPS COMMERCE INC	5	1	23	3,406	ソフトウェア・サービス
SQZ BIOTECHNOLOGIES CO	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPX TECHNOLOGIES INC	-	6	53	7,979	資本財
SAIA INC	3	-	-	-	運輸
SANA BIOTECHNOLOGY INC	16	7	3	504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANGAMO BIOSCIENCES INC	33	46	3	586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	8	22	118	17,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCANSOURCE INC	7	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	0.91	10	28	4,193	素材
SCHRODINGER INC	7	3	9	1,402	ヘルスケア機器・サービス
CONTRA SCILEX HOLDING CO	-	12	2	345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIPLAY CORP-CLASS A	-	0.99	2	333	メディア・娯楽
EW SCRIPPS CO/THE-A	-	12	8	1,189	メディア・娯楽
SELECTIVE INSURANCE GROUP	2	1	12	1,881	保険
SEMTECH CORP	27	-	-	-	半導体・半導体製造装置
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	-	12	10	1,602	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	6	-	-	-	素材
SERES THERAPEUTICS INC	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	3	-	-	-	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A	13	-	-	-	消費者サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	7	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	6	14	30	4,486	資本財
SHUTTERSTOCK INC	-	10	40	6,008	メディア・娯楽
SHYFT GROUP INC/THE	5	-	-	-	資本財
SI-BONE INC	10	14	33	4,944	ヘルスケア機器・サービス
SIGILON THERAPEUTICS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	17	5	66	9,779	半導体・半導体製造装置
SILK ROAD MEDICAL INC	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	21	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	6	-	-	-	資本財
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	3	-	-	-	メディア・娯楽
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	2	-	-	-	資本財
SKYLINE CHAMPION CORP	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
SOLID BIOSCIENCES INC	52	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	1	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り	
SORRENTO THERAPEUTICS INC	88	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	14	-	-	-	エネルギー	
SOVOS BRANDS INC	-	6	14	2,147	食品・飲料・タバコ	
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	2	2	6	927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	17	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
SPRINKLR INC-A	-	17	25	3,836	ソフトウェア・サービス	
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	9	10	50	7,526	ソフトウェア・サービス	
SQUARESPACE INC - CLASS A	-	12	36	5,340	ソフトウェア・サービス	
STAAR SURGICAL CO	5	15	66	9,766	ヘルスケア機器・サービス	
STEPAN CO	5	-	-	-	素材	
STERLING INFRASTRUCTURE INC	-	8	62	9,279	資本財	
STIFEL FINANCIAL CORP	6	-	-	-	金融サービス	
STITCH FIX INC-CLASS A	19	41	14	2,091	一般消費財・サービス流通・小売り	
STRIDE INC	2	4	21	3,137	消費者サービス	
SUMO LOGIC INC	34	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDING	-	2	3	534	運輸	
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	13	-	-	-	公益事業	
SUNPOWER CORP	25	-	-	-	資本財	
SUNOPTA INC	6	32	11	1,752	食品・飲料・タバコ	
SUPER MICRO COMPUTER INC	10	7	197	29,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	6	37	106	15,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SURGERY PARTNERS INC	-	6	19	2,894	ヘルスケア機器・サービス	
SUTRO BIOPHARMA INC	11	11	4	639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNAPTICS INC	7	3	25	3,825	半導体・半導体製造装置	
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	-	27	46	6,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRI POINTE HOMES INC	10	9	28	4,155	耐久消費財・アパレル	
TPI COMPOSITES INC	8	-	-	-	資本財	
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	10	10	15	2,258	ヘルスケア機器・サービス	
TALOS ENERGY INC	11	-	-	-	エネルギー	
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	-	15	67	10,027	耐久消費財・アパレル	
TAYSHA GENE THERAPIES INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECHTARGET	-	2	5	839	メディア・娯楽	
TENABLE HOLDINGS INC	21	21	99	14,696	ソフトウェア・サービス	
TENNANT CO	2	4	34	5,035	資本財	
TEREX CORP	38	17	101	14,981	資本財	
TETRA TECH INC	2	-	-	-	商業・専門サービス	
TEXAS ROADHOUSE INC	19	16	164	24,334	消費者サービス	

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TG THERAPEUTICS INC	18	16	16	2,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ODP CORP/THE	—	3	15	2,339	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMON GROUP HOLDINGS INC	—	10	30	4,449	資本財
THRYV HOLDINGS INC	—	15	30	4,450	メディア・娯楽
TITAN INTERNATIONAL INC	12	—	—	—	資本財
TRAVERE THERAPEUTICS INC	8	36	47	7,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRICIDA INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	5	3	38	5,753	商業・専門サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	—	3	9	1,345	資本財
TRUPANION INC	1	2	6	990	保険
TTEC HOLDINGS INC	4	—	—	—	商業・専門サービス
TURNING POINT BRANDS INC	6	6	15	2,314	食品・飲料・タバコ
TWIST BIOSCIENCE CORP	6	14	28	4,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
2U INC	5	—	—	—	消費者サービス
UFP INDUSTRIES INC	23	9	93	13,865	資本財
USANA HEALTH SCIENCES INC	4	3	18	2,759	家庭用品・パーソナル用品
US SILICA HOLDINGS INC	—	23	32	4,799	エネルギー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1	0.93	3	500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNISYS CORP	9	9	2	441	ソフトウェア・サービス
UPSTART HOLDINGS INC	—	3	11	1,632	金融サービス
UPWORK INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
URBAN OUTFITTERS INC	—	20	65	9,733	一般消費財・サービス流通・小売り
VAREX IMAGING CORP	—	6	11	1,734	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	54	36	115	17,036	ソフトウェア・サービス
VEECO INSTRUMENTS INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
V2X INC	2	—	—	—	資本財
VAXCYTE INC	1	11	57	8,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENTYX BIOSCIENCES INC	—	2	10	1,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERACYTE INC	—	13	32	4,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIST SYSTEMS INC	7	15	39	5,838	ソフトウェア・サービス
VERICEL CORP	4	13	45	6,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIAVI SOLUTIONS INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VICOR CORP	—	2	15	2,364	資本財
VIEMED HEALTHCARE INC	—	4	3	444	ヘルスケア機器・サービス
VIEWRAY INC	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	—	6	9	1,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIMEO INC	26	97	35	5,206	メディア・娯楽
VINCERX PHARMA INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VIR BIOTECHNOLOGY INC	2	4	4	620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP	9	12	173	25,653	自動車・自動車部品
VITA COCO CO INC/THE	3	4	10	1,614	食品・飲料・タバコ
VITAL FARMS INC	22	36	40	6,048	食品・飲料・タバコ
VIZIO HOLDING CORP-A	-	10	5	884	耐久消費財・アパレル
WABASH NATIONAL CORP	-	13	31	4,595	資本財
WARBY PARKER INC-CLASS A	-	42	52	7,700	一般消費財・サービス流通・小売り
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	12	11	206	30,558	資本財
WESCO INTERNATIONAL INC	1	-	-	-	資本財
WINGSTOP INC	9	4	75	11,224	消費者サービス
WINMARK CORP	-	0.45	16	2,502	一般消費財・サービス流通・小売り
WINNEBAGO INDUSTRIES	1	-	-	-	自動車・自動車部品
WORKIVA INC	11	5	59	8,803	ソフトウェア・サービス
WORLD KINECT CORP	-	7	16	2,384	エネルギー
XENCOR INC	-	10	21	3,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XYLEM INC	-	5	55	8,146	資本財
XOMETRY INC-A	0.72	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
YELP INC	10	26	112	16,565	メディア・娯楽
YEXT INC	78	24	15	2,259	ソフトウェア・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	3	1	3	514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	9	28	22	3,396	ソフトウェア・サービス
ZIPRECRUITER INC-A	9	15	23	3,512	メディア・娯楽
ZUMIEZ INC	-	11	20	2,974	一般消費財・サービス流通・小売り
ZUORA INC - CLASS A	22	55	47	7,033	ソフトウェア・サービス
CONSTELLIUM SE	11	8	14	2,138	素材
ADIENT PLC	-	7	30	4,443	自動車・自動車部品
ALKERMES PLC	26	38	114	16,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	5	9	53	7,886	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIT DIGITAL INC	-	37	8	1,318	ソフトウェア・サービス
BORR DRILLING LTD	19	84	62	9,169	エネルギー
CIMPRESS PLC	5	2	17	2,656	商業・専門サービス
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	-	7	10	1,579	半導体・半導体製造装置
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	21	-	-	-	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ESSENT GROUP LTD	35	-	-	-	金融サービス
FABRINET	-	7	108	16,102	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GAMBLING.COM GROUP LTD	-	3	5	769	メディア・娯楽

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HERBALIFE NUTRITION LTD	44	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	30	-	-	-	消費者サービス
KINKSA PHARMACEUTICALS-A	20	9	15	2,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVANOVA PLC	7	4	25	3,769	ヘルスケア機器・サービス
NABORS INDUSTRIES LTD	3	1	19	2,872	エネルギー
NOBLE CORP	7	-	-	-	エネルギー
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	-	39	34	5,095	金融サービス
PROTHENA CORP PLC	-	4	21	3,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	-	7	22	3,385	ソフトウェア・サービス
SIGNET JEWELERS LTD	8	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	8	-	-	-	半導体・半導体製造装置
STONECO LTD-A	88	62	68	10,086	金融サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALARIS LTD	9	-	-	-	エネルギー
ORION SA	-	3	6	987	素材
INMODE LTD	-	7	26	3,954	ヘルスケア機器・サービス
UROGEN PHARMA LTD	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFIMED NV	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	4	11	12	1,880	消費者サービス
ARDMORE SHIPPING CORP	-	7	8	1,313	エネルギー
DHT HOLDINGS INC	-	31	29	4,394	エネルギー
SCORPIO TANKERS INC	6	0.96	4	736	エネルギー
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	4	-	-	-	エネルギー
通貨小計	株数、金額	6,910	6,894	17,944	2,652,844
	銘柄数〈比率〉	518銘柄	482銘柄		<96.2%>
合計	株数、金額	6,910	6,894	-	2,652,844
	銘柄数〈比率〉	518銘柄	482銘柄		<96.2%>

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資証券

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円
(アメリカ)					
AMERICAN ASSETS TRUST INC		-	1	20	3,080
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		4	-	-	-
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T		0.582	-	-	-
COPT DEFENSE PROPERTIES		-	1	44	6,635
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE		-	0.186	4	669
NEXPOINT RESIDENTIAL		-	0.198	6	1,014
OUTFRONT MEDIA INC		10	5	56	8,302
RLJ LODGING TRUST		-	3	32	4,855
合計		金額	15	11	-
		銘柄数<比率>	3銘柄	6銘柄	<0.9%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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	RUSSELL 2000 MINI	百万円 54	百万円 -

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,652,844	95.6
投 資 証 券	24,558	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,909	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,773,311	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=147.84円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,796,046,739 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,175,969
株 式 (評価額)	2,652,844,230
投 資 証 券 (評価額)	24,558,202
未 収 入 金	58,606,282
未 収 配 当 金	1,310,973
差 入 委 託 証 拠 金	4,551,083
(B) 負 債	37,352,172
未 払 金	36,845,641
未 払 解 約 金	506,531
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,758,694,567
元 本	149,146,095
次 期 繰 越 損 益 金	2,609,548,472
(D) 受 益 権 総 口 数	149,146,095 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	184,966 円

(注記事項)

期首元本額	167,190,005 円
期中追加設定元本額	21,545,166 円
期中一部解約元本額	39,589,076 円

期末における元本の内訳

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)	130,266,253 円
ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)	18,879,842 円
合計	149,146,095 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,250,742 円
受 取 配 当 金	19,920,977
受 取 利 息	1,081,895
そ の 他 収 益 金	1,247,870
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	239,489,664
売 買 益	723,986,219
売 買 損	△ 484,496,555
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 6,109,229
取 引 益	13,159,361
取 引 損	△ 19,268,590
(D) そ の 他 費 用	△ 4,513,221
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	251,117,956
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,665,034,069
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 650,087,598
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	343,484,045
(I) 合 計 (E + F + G + H)	2,609,548,472
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,609,548,472

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）

第9期(2022年9月7日～2023年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期(2019年9月6日)	9,990	0	△ 3.7	103.42	△ 2.7	95.4	1.6	1,928
6期(2020年9月7日)	11,152	0	11.6	115.61	11.8	92.5	3.2	525
7期(2021年9月6日)	13,995	0	25.5	146.10	26.4	91.3	4.2	610
8期(2022年9月6日)	13,534	0	△ 3.3	141.86	△ 2.9	90.8	4.9	739
9期(2023年9月6日)	14,844	0	9.7	157.05	10.7	92.0	3.9	3,333

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

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したものではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行なわず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期首) 2022年9月6日	13,534	—	141.86	—	90.8	4.9
9月末	12,635	△ 6.6	132.47	△ 6.6	91.7	3.8
10月末	12,515	△ 7.5	131.40	△ 7.4	91.0	4.7
11月末	13,233	△ 2.2	138.96	△ 2.0	90.5	5.3
12月末	12,714	△ 6.1	133.81	△ 5.7	90.4	5.2
2023年1月末	13,616	0.6	143.52	1.2	91.3	4.3
2月末	13,215	△ 2.4	139.03	△ 2.0	91.0	4.6
3月末	13,231	△ 2.2	139.26	△ 1.8	90.1	5.6
4月末	13,103	△ 3.2	138.13	△ 2.6	90.9	4.8
5月末	13,671	1.0	144.15	1.6	91.9	4.1
6月末	14,493	7.1	152.99	7.8	90.5	5.4
7月末	14,957	10.5	158.04	11.4	91.7	4.1
8月末	14,730	8.8	155.66	9.7	91.8	4.0
(期末) 2023年9月6日	14,844	9.7	157.05	10.7	92.0	3.9

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

中国の新型コロナウイルス感染症対策などを巡って一進一退の展開となりましたが、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である【新興国株式マザーファンド】受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【新興国株式マザーファンド】の運用につきましては、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（ETF（上場投資信託証券）、DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行ないました。期中の資金流出入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、実質株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【新興国株式マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

【新興国株式マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年9月7日～2023年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.286)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.031)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.018)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.071	(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 ）	(8)	(0.059)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.513	
期中の平均基準価額は、13,509円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

*各比率は1万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9月7日～2023年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国株式マザーファンド	2,217,031 千口	3,577,117 千円	780,925 千口	1,230,079 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月7日～2023年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,113,107千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	80,572,215千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 38,055	百万円 8,512	% 22.4	百万円 23,702	百万円 8,512	% 35.9

平均保有割合 3.6%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国株式マザーファンド	千口 463, 634	千口 1, 899, 740	千円 3, 333, 095

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 3, 333, 095	% 99. 8
コール・ローン等、その他	6, 567	0. 2
投資信託財産総額	3, 339, 662	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（101,112,780千円）の投資信託財産総額（101,835,583千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=40.62円、1米ドル=147.86円、1トルコリラ=5.523円、1ユーロ=158.46円、1チェココルナ=6.5503円、1フォリント=0.409181円、1ズロチ=35.2813円、1香港ドル=18.85円、1リンギ=31.6279円、1バーツ=4.16円、1フィリピンペソ=2.5994円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1108円、1新台幣ドル=4.629円、1インドルピー=1.79円、1メキシコペソ=8.4872円、1レアル=29.7153円、1チリペソ=0.168949円、1コロンビアペソ=0.036202円、1UAEディルハム=40.19円、1エジプトポンド=4.7761円、1ランド=7.70円、1クウェートディナール=480.06円、1サウジアラビアリヤル=39.48円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,339,662,302
コール・ローン等	6,489,148
新興国株式マザーファンド(評価額)	3,333,095,133
未収入金	78,021
(B) 負債	6,233,892
未払信託報酬	6,180,965
未払利息	12
その他未払費用	52,915
(C) 純資産総額(A-B)	3,333,428,410
元本	2,245,648,301
次期繰越損益金	1,087,780,109
(D) 受益権総口数	2,245,648,301口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,844円

(注) 期首元本額は546,608,073円、期中追加設定元本額は2,617,014,354円、期中一部解約元本額は917,974,126円、1口当たり純資産額は1.4844円です。

○損益の状況（2022年9月7日～2023年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,583
支払利息	△ 4,583
(B) 有価証券売買損益	276,376,126
売買益	328,797,031
売買損	△ 52,420,905
(C) 信託報酬等	△ 12,297,049
(D) 当期損益金(A+B+C)	264,074,494
(E) 前期繰越損益金	94,928,450
(F) 追加信託差損益金	728,777,165
(配当等相当額)	(1,236,012,519)
(売買損益相当額)	(△ 507,235,354)
(G) 計(D+E+F)	1,087,780,109
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,087,780,109
追加信託差損益金	728,777,165
(配当等相当額)	(1,240,567,676)
(売買損益相当額)	(△ 511,790,511)
分配準備積立金	359,002,944

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国株式マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2023年5月10日）

作成対象期間（2022年5月11日～2023年5月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		騰落率	騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
11期(2019年5月10日)	12,185	△ 8.2	124.66 △ 7.6	95.5	3.3	1.1	36,658
12期(2020年5月11日)	10,763	△11.7	110.86 △11.1	90.8	4.9	4.3	36,969
13期(2021年5月10日)	16,542	53.7	170.78 54.1	92.4	3.7	3.8	66,110
14期(2022年5月10日)	15,191	△ 8.2	157.63 △ 7.7	90.8	5.1	4.0	69,608
15期(2023年5月10日)	15,772	3.8	164.10 4.1	90.8	5.0	4.2	89,912

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (=「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)」) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・ドルベース) をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行われますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

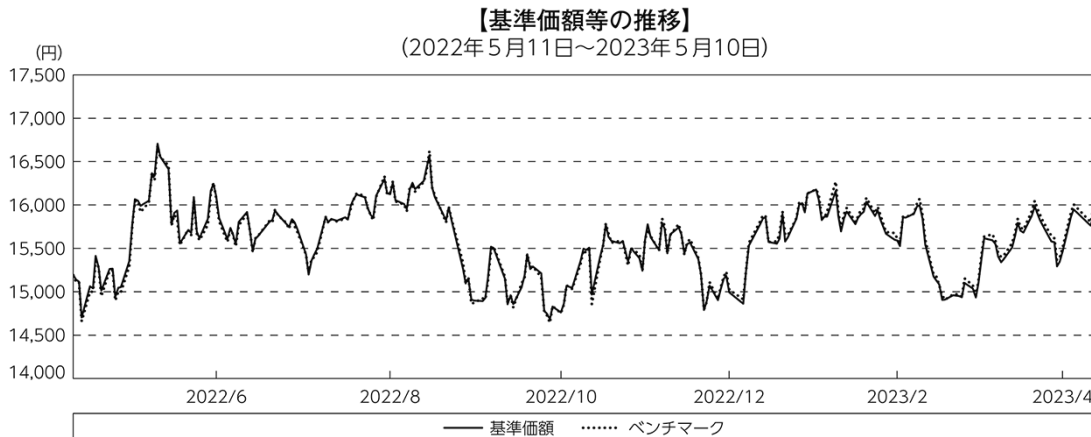
年月日	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2022年5月10日	15,191	—	157.63 —	90.8	5.1	4.0
5月末	15,780	3.9	163.54 3.7	91.4	4.4	4.1
6月末	16,105	6.0	166.92 5.9	90.5	4.7	4.6
7月末	15,713	3.4	162.74 3.2	91.0	4.5	4.3
8月末	16,124	6.1	167.51 6.3	91.1	4.8	4.1
9月末	14,898	△1.9	154.33 △2.1	91.7	3.8	4.4
10月末	14,761	△2.8	153.09 △2.9	91.0	4.7	4.2
11月末	15,598	2.7	161.90 2.7	90.5	5.3	4.1
12月末	14,991	△1.3	155.89 △1.1	90.4	5.2	4.3
2023年1月末	16,059	5.7	167.21 6.1	91.3	4.3	4.4
2月末	15,591	2.6	161.98 2.8	91.0	4.6	4.4
3月末	15,615	2.8	162.24 2.9	90.1	5.6	4.2
4月末	15,468	1.8	160.93 2.1	90.9	4.8	4.2
(期末)						
2023年5月10日	15,772	3.8	164.10 4.1	90.8	5.0	4.2

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

中国の新型コロナウイルス感染症対策などを巡って一進一退の展開となりましたが、基準価額は上昇しました。

○投資環境

新興国株式市場は、期首より中国当局による景気下支え策が好感されたことなどを受けて上昇しました。2022年6月以降は、中国で新型コロナウイルスの感染拡大に伴う行動制限の強化が懸念されたことや、米欧中銀による積極的な金融引き締めを受けて世界経済への先行き懸念が強まったことなどを受けて下落しました。11月以降は、米中対立への過度な懸念が後退したことや、中国本土のゼロコロナ政策の終了に伴う経済社会活動の正常化や、追加経済刺激策による景気回復への期待などを受けて上昇しました。2023年2月以降は、偵察気球問題を巡る米中対立への警戒感などを受けて下落しました。その後は一進一退の展開となりました。

為替市場は、期首より一部の新興国や米国の金融政策当局が物価上昇に対応し金融引き締め姿勢を強める一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に、各国通貨が概ね対円で上昇（円安）しました。2022年11月以降は、米欧中銀が利上げペースを減速させるとの見方が広がったことや、日銀の政策決定を受けて今後の金融緩和の縮小が意識されたことなどを背景に、各国通貨が概ね対円で下落（円高）しました。期を通じては、各国通貨が概ね対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（ETF（上場投資信託証券）やDR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行ないました。期中の資金流入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、実質株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+3.8%となり、ベンチマークの+4.1%を0.3ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

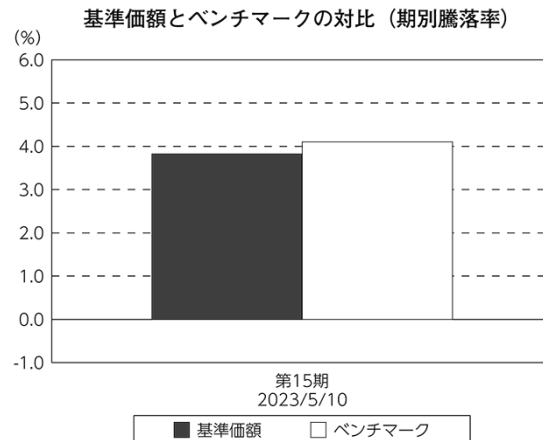
（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

◎今後の運用方針

引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



（注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年5月11日～2023年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 7 (5) (0) (1)	% 0.043 (0.034) (0.000) (0.008)	(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 (株 式)	3 (3)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (10) (1)	0.074 (0.064) (0.010)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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その他の諸費用
合 計	22	0.136	
期中の平均基準価額は、15,558円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年5月11日～2023年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 7,803	千カタールリヤル 7,460	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	5,991 (1,759,301)	千米ドル 6,328 (-)	1,335 (3,160)	千米ドル 625 (5,283)
	トルコ	10,854 (1,883)	千トルコリラ 33,874 (-)	1,421	千トルコリラ 2,250
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	1,797 (-)	869 (△ 18)	- (-)	- (1)
	キプロス	- (76)	- (1)	76	1
	チェコ	30	千チェココルナ 2,913	-	千チェココルナ -
	ハンガリー	86	千フォリント 80,552	-	千フォリント -
	ポーランド	1,566 (△ 1,588)	千ズロチ 5,292 (-)	750	千ズロチ 507
	香港	197,966 (7,279)	千香港ドル 298,452 (40,238)	50,085 (181)	千香港ドル 16,999 (-)
	マレーシア	17,624 (625)	千リンギ 9,837 (-)	1,761	千リンギ 549
	タイ	42,162 (△ 772)	千バーツ 119,299 (68)	2,100 (298)	千バーツ 3,558 (68)
	フィリピン	12,088 (1,103)	千フィリピンペソ 58,206 (722)	15,054 (159)	千フィリピンペソ 16,023 (198)
	インドネシア	87,603 (18,662)	千ルピア 40,009,808 (627,237)	17,272 (495)	千ルピア 5,530,729 (5,795)
	韓国	3,281 (185)	千ウォン 20,762,175 (184,655)	554 (20)	千ウォン 1,276,538 (35,225)
	台湾	76,520 (4,701)	千新台幣ドル 600,588 (2,998)	974 (2,156)	千新台幣ドル 12,260 (1,363)
	インド	23,397 (10,245)	千インドルピー 1,640,921 (-)	2,039	千インドルピー 122,180
	メキシコ	12,582 (1,223)	千メキシコペソ 55,301 (-)	4,054	千メキシコペソ 10,031

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 17,216 (461)	千リアル 40,503 (57)	百株 1,913 (6)	千リアル 2,521 (20)
	チリ	21,569 (14,954)	千チリペソ 498,457 (1,491)	—	千チリペソ —
	コロンビア	130	千コロンビアペソ 447,272	130	千コロンビアペソ 550,001
	アラブ首長国連邦	13,019 (148)	千UAEディルハム 9,311 (—)	320	千UAEディルハム 403
	エジプト	500 (714)	千エジプトポンド 752 (—)	2,548	千エジプトポンド 6,074
	南アフリカ	8,045 (145)	千ランド 88,605 (△ 226)	627	千ランド 4,477
	クウェート	6,747 (1,679)	千クウェートディナール 527 (7)	— (89)	千クウェートディナール — (3)
	サウジアラビア	4,755 (2,462)	千サウジアラビアリアル 25,557 (168)	64 (87)	千サウジアラビアリアル 578 (81)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	1,312,700	6,514	112,000	619
	小 計	1,312,700	6,514	112,000	619
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	85,000 (—)	2,024 (118)	—	—
	小 計	85,000 (—)	2,024 (118)	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 39,563	百万円 38,801	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*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。

○株式売買比率

(2022年5月11日～2023年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	20,592,066千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,468,077千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月11日～2023年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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

(2023年5月10日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	3,470	4,440	7,494	278,129	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,840	2,940	1,852	68,735	銀行	
OOREDOO QSC	431	1,000	1,089	40,412	各種電気通信サービス	
QATAR FUEL CO	347	640	1,091	40,494	石油・ガス・消耗燃料	
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	344	344	615	22,850	総合公益事業	
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC INDUSTRIES QATAR	470	860	885	32,872	銀行	
INDUSTRIES QATAR	1,430	1,430	1,859	68,987	コングロマリット	
QATAR ISLAMIC BANK	839	1,710	3,209	119,110	銀行	
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	2,200	2,200	902	33,473	石油・ガス・消耗燃料	
MASRAF AL RAYAN	3,810	5,850	1,632	60,569	銀行	
BARWA REAL ESTATE CO	1,950	1,950	544	20,189	不動産管理・開発	
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	3,050	4,620	947	35,146	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,181	27,984	22,122	820,971	
		12	12	—	<0.9%>	
(アメリカ)			千米ドル			
AUTOHOME INC-ADR	75	75	214	28,928	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	221	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO DE CHILE-ADR	181	214	481	65,132	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	138	196	386	52,263	銀行	
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	100	100	245	33,116	銀行	
BEIGENE, LTD ADR	35	—	—	—	バイオテクノロジー	
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	120	—	—	—	娯楽	
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	60	—	—	—	情報技術サービス	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	71	71	118	15,957	飲料	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	216	216	155	20,989	金属・鉱業	
DIDI GLOBAL INC	182	—	—	—	陸上運輸	
DADA NEXUS LTD-ADR	41	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	41	60	253	34,260	半導体・半導体製造装置	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	203	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENEL AMERICAS S. A-ADR	299	—	—	—	電力	
ENEL CHILE SA-ADR	429	429	130	17,683	電力	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	65	—	—	—	情報技術サービス	
HELLO GROUP INC-SPN ADR	115	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
H WORLD GROUP LTD-ADR	143	188	789	106,739	ホテル・レストラン・レジャー	
HUTCHMED CHINA-ADR	78	—	—	—	医薬品	
I-MAB-SPONSORED ADR	23	—	—	—	バイオテクノロジー	
PJSC LUKOIL	—	320	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	—	1,030	—	—	金属・鉱業	
IQIYI INC-ADR	214	415	241	32,586	娯楽	
JOYY INC	42	42	124	16,812	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
KE HOLDINGS INC ADR	276	658	1,042	140,951	不動産管理・開発	
KANZHUN LTD	84	199	356	48,114	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	40	—	—	—	情報技術サービス	
LI AUTO INC - ADR	432	—	—	—	自動車	
STATE BANK OF INDIA-GDR	138	169	1,183	159,950	銀行	
PJSC GAZPROM-ADR	4,563	4,563	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	45	57	386	52,283	バイオテクノロジー
LUFAX HOLDING LTD	468	671	108	14,600	消費者金融
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	—	2,600	303	40,977	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL CO LTD	—	850	125	16,967	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	286	286	—	—	無線通信サービス
NIO INC ADR	1,050	1,404	1,145	154,836	自動車
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	109	—	—	—	各種消費者サービス
NOAH HLDS LTD ADR	30	—	—	—	資本市場
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	—	92	145	19,620	大規模小売り
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	876	876	65	8,872	不動産管理・開発
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	290	377	128	17,303	ソフトウェア
OZON HOLDINGS PLC - ADR	53	53	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR	355	502	3,088	417,384	大規模小売り
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	563	—	—	—	タバコ
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	115	134	945	127,739	化学
SOUTHERN COPPER CORP	63	79	631	85,351	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR	297	390	216	29,200	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	594	715	496	67,062	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	60	121	207	27,980	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	392	526	1,708	230,896	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	322	414	611	82,641	大規模小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	45	89	139	18,788	インタラクティブ・メディアおよびサービス
XPENG INC ADR	299	—	—	—	自動車
YUM CHINA HOLDINGS INC	347	405	2,506	338,759	ホテル・レストラン・レジャー
ZAI LAB LTD - ADR	70	87	310	41,910	バイオテクノロジー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	346	407	1,153	155,942	航空貨物・物流サービス
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	—	0.01	—	—	化学
PHOSAGRO PJSC-GDR	—	0.78	—	—	化学
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	1,030	1,030	—	—	石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	115	115	—	—	生活必需品流通・小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	70	70	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	103	—	—	—	金属・鉱業
POLYUS PJSC	—	23	—	—	金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR	839	839	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA	1,760	1,760	—	—	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S	158	158	—	—	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	878	—	—	—	銀行
VTB BANK JSC	—	1,757,800	—	—	銀行
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	313	313	—	—	生活必需品流通・小売り
INTER RAO UES PJSC	36,600	36,600	—	—	電力
VK CO LTD GDR	70	70	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	8,110	8,110	—	—	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	121	—	—	—	化学
PHOSAGRO PJSC	—	40	—	—	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	1,330	1,330	—	—	資本市場
TCS GROUP HOLDING-REG S	93	93	—	—	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	486	486	—	—	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR	47	—	—	—	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR	191	191	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR	320	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD	49	74	1,083	146,418	銀行

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
YANDEX NV-A	236	236	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株数・金額	68,628	1,829,426	21,228	2,869,028
	銘柄数<比率>	73	60	—	<3.2%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	2,050	3,250	5,430	37,609	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	414	624	2,500	17,319	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,160	1,160	3,489	24,164	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	62	62	3,274	22,679	自動車
HEKTAS TICARET T. A. S	—	1,000	2,440	16,897	化学
KOC HLDGS	530	850	7,382	51,124	コングロマリット
SASA POLYESTER SANAYI	—	390	3,568	24,712	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	880	1,500	5,625	38,954	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO	—	440	5,667	39,247	旅客航空輸送
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,170	1,170	3,788	26,236	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,421	—	—	—	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	918	3,839	4,654	32,230	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	83	889	5,796	40,140	石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	—	2,600	2,701	18,708	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	810	3,194	22,123	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	300	450	7,447	51,576	生活必需品流通・小売り
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	1,210	1,956	13,549	金属・鉱業
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	—	60	2,580	17,867	旅客航空輸送
小 計	株数・金額	8,989	20,305	71,497	495,142
	銘柄数<比率>	11	17	—	<0.6%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
HELLENIC TELECOM	180	180	240	35,673	各種電気通信サービス
MYTILINEOS S. A.	—	120	306	45,465	コングロマリット
MOTOR OIL (HELLAS) SA	—	59	127	18,907	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA	131	202	323	47,907	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA	67	107	239	35,538	専門小売り
PUBLIC POWER CORP	200	200	162	24,102	電力
TERNA ENERGY SA	—	51	101	15,043	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FF GROUP	20	20	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NATIONAL BANK OF GREECE	—	437	229	34,007	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS	1,808	2,828	401	59,525	銀行
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,065	2,065	246	36,578	銀行
ユ ー ロ 計	株数・金額	4,472	6,269	2,379	352,750
	銘柄数<比率>	7	11	—	<0.4%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	50	50	3,476	22,041	銀行
CEZ AS	125	155	18,600	117,914	電力
MONETA MONEY BANK AS	420	420	3,259	20,661	銀行
小 計	株数・金額	595	625	25,336	160,618
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
(ハンガリー)			千フォリント		
OTP BANK NYRT	162	223	247,084	98,758	銀行
RICHTER GEDEON NYRT	92	117	98,455	39,352	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	375	375	104,850	41,908	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額	629	715	450,389	180,018
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
(ポーランド)			千ズロチ		
MBANK	11	11	381	12,423	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	99	138	1,662	54,131	金属・鉱業	
BANK PEKAO SA	157	157	1,485	48,377	銀行	
ORANGE POLSKA SA	391	—	—	—	各種電気通信サービス	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	259	595	3,731	121,534	石油・ガス・消耗燃料	
LPP SA	0.94	0.94	1,176	38,326	繊維・アパレル・贅沢品	
SANTANDER BANK POLSKA SA	31	31	1,032	33,617	銀行	
CD PROJEKT RED SA	49	80	894	29,140	娯楽	
PKO BANK POLSKI SA	630	871	2,710	88,271	銀行	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	1,750	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CYFROWY POLSAT SA	189	189	333	10,869	メディア	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	517	730	506	16,498	電力	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	505	636	2,509	81,708	保険	
DINO POLSKA SA	38	49	2,004	65,270	生活必需品流通・小売り	
ALLEGRO. EU SA	294	444	1,478	48,149	大規模小売り	
PEPCO GROUP NV	—	217	872	28,408	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,922	4,149	20,780	676,728	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	—	< 0.8% >	
(香港)			千香港ドル			
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	980	980	1,383	23,856	金属・鉱業	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	680	1,480	1,255	21,636	運送インフラ	
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	1,060	2,160	1,125	19,401	旅客航空輸送	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	70	123	1,797	30,991	飲料	
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	1,070	1,380	3,456	59,596	建設資材	
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	360	640	2,230	38,452	ガス	
HUANENG POWER INTL INC-H	2,380	4,100	1,972	33,999	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	1,380	1,380	3,933	67,804	石油・ガス・消耗燃料	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	600	600	2,067	35,635	パーソナルケア用品	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	2,180	—	—	—	自動車	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	7,075	8,915	6,927	119,423	医薬品	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	3,200	3,800	7,828	134,954	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,484	3,104	11,082	191,068	不動産管理・開発	
CITIC LTD	4,730	5,590	5,813	100,226	コングロマリット	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	980	2,040	1,205	20,785	運送インフラ	
LENOVO GROUP LTD	6,040	7,180	5,643	97,293	コンピュータ・周辺機器	
PETROCHINA CO LTD-H	17,000	20,300	11,144	192,134	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	1,034	1,034	1,038	17,909	保険	
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONICS GROUP CO	—	320	680	11,723	半導体・半導体製造装置	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	19,309	25,109	13,332	229,858	石油・ガス・消耗燃料	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	660	1,090	1,597	27,548	ホテル・レストラン・レジャー	
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	2,190	2,640	3,036	52,340	ソフトウェア	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	615	780	8,697	149,936	ガス	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	3,160	4,480	3,377	58,235	ガス	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	1,820	1,820	1,037	17,884	運送インフラ	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,060	1,060	1,335	23,025	運送インフラ	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	2,800	4,900	2,317	39,957	金属・鉱業	
WHARF(HOLDING)	1,170	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	2,470	3,180	3,402	58,660	ガス	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	600	600	1,413	24,360	電子装置・機器・部品	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	4,540	5,800	5,591	96,392	自動車	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	680	860	2,468	42,551	ガス	
BYD CO LTD-H	650	815	19,364	333,842	自動車	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	1,300	2,040	1,848	31,863	エネルギー設備・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,810	2,810	986	17,003	商業サービス・用品
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	—	135	2,155	37,168	海上運輸
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	780	—	—	—	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	5,504	6,344	6,597	113,748	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	2,020	2,020	868	14,974	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,500	1,920	3,459	59,647	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,480	3,070	2,885	49,751	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	5,820	7,180	11,129	191,863	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	4,890	5,590	7,267	125,283	金属・鉱業
MMG LTD	1,680	—	—	—	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,800	2,480	3,154	54,384	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,498	2,148	2,809	48,437	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,680	1,680	2,261	38,984	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	420	600	4,584	79,028	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	2,400	3,380	2,511	43,295	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	2,480	2,480	1,068	18,427	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,113	1,593	8,771	151,216	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	1,140	1,140	745	12,853	運送インフラ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	3,670	3,670	—	—	半導体・半導体製造装置
HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS	690	—	—	—	化学
SINO BIOPHARMACEUTICAL	8,685	10,215	4,229	72,908	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,440	3,090	10,088	173,931	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,985	6,195	36,395	627,460	保険
LI NING CO LTD	1,910	2,270	11,974	206,436	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	4,050	4,050	870	15,011	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	11,003	—	—	—	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	4,900	4,900	1,514	26,103	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	1,020	1,480	979	16,891	旅客航空輸送
ZTE CORP-H	760	760	1,794	30,942	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	2,830	3,370	9,553	164,710	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	2,730	2,730	2,618	45,135	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	7,457	9,407	5,155	88,881	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,532	2,272	2,304	39,726	建設・土木
BAIDU INC-CLASS A	—	2,156	24,930	429,798	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	75,700	94,080	52,402	903,420	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	637	823	5,900	101,731	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,840	2,320	876	15,118	自動車
MINTH GROUP LTD	540	660	1,432	24,691	自動車用部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,180	1,180	659	11,371	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	3,090	3,930	2,306	39,771	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	62,400	76,600	25,814	445,036	銀行
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	560	980	959	16,540	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,071	3,766	15,369	264,962	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	43,500	54,400	25,078	432,351	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	—	940	1,240	21,391	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	650	650	516	8,897	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,744	1,744	739	12,748	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,500	1,500	1,053	18,153	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	570	570	1,083	18,670	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	363	552	1,912	32,974	機械
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	5,743	11,343	2,257	38,917	不動産管理・開発
CMOC GROUP LTD-H	2,400	4,050	1,964	33,863	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA CITIC BANK-H	6,400	8,100	3,669	63,258	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	547	692	5,567	95,977	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	872	1,188	10,911	188,119	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	230	230	461	7,950	家庭用品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	2,259	2,259	1,220	21,034	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	4,100	4,100	627	10,814	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2,040	3,500	1,277	22,024	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	670	910	2,975	51,301	娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	19,560	3,540	61,035	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	500	—	—	—	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,900	4,200	2,423	41,779	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	1,250	1,250	947	16,334	食品
DONGYUE GROUP LTD	1,080	1,080	860	14,839	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	515	515	1,217	20,997	通信機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	3,490	5,530	2,765	47,668	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,980	2,610	6,551	112,940	保険
CRRC CORP LTD-H	3,200	5,500	2,750	47,410	機械
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	1,050	934	16,110	繊維・アパレル・贅沢品
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,490	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	964	1,324	3,654	62,999	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	1,290	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,760	1,760	630	10,862	建設資材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	2,858	2,858	1,392	24,002	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,600	2,500	1,915	33,014	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,840	3,660	3,052	52,624	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	509	990	1,578	27,205	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	—	1,758	2,703	46,613	専門小売り
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	1,160	—	—	—	機械
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	770	770	823	14,204	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,540	1,870	4,029	69,474	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	591	720	1,720	29,666	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	3,748	5,898	2,005	34,571	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	559	—	—	—	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,570	2,570	686	11,829	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	21,600	29,800	9,565	164,914	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	550	550	1,864	32,143	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,540	1,540	1,108	19,115	金融サービス
FAR EAST HORIZON LTD-RTS	—	12	—	—	金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	470	470	778	13,418	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,265	1,900	3,337	57,534	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	980	1,580	2,028	34,975	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,680	2,680	1,551	26,751	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	520	920	1,556	26,836	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	5,870	8,500	2,771	47,772	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	345	580	1,276	21,998	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	2,478	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,660	2,660	1,345	23,204	資本市場
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	1,940	2,800	1,433	24,715	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	920	920	584	10,071	建設関連製品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	—	—	食品
GREENTOWN SERVICE GROUP CO.LTD.	1,280	1,280	584	10,084	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	6,810	8,530	4,580	78,969	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	310	550	1,130	19,485	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	980	1,120	2,226	38,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
EAST BUY HOLDING LTD	—	355	876	15,116	各種消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,470	1,730	2,024	34,895	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	366	366	694	11,976	生活必需品流通・小売り
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	650	—	—	—	各種消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	360	600	1,046	18,039	金属・鉱業
CHINA TOWER CORP LTD	36,100	43,000	4,214	72,649	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION	11,020	14,740	16,685	287,661	コンピュータ・周辺機器
BEIGENE LTD	—	606	8,996	155,091	バイオテクノロジー
WUXI APPTTEC CO LTD	305	305	2,113	36,439	ライフサイエンス・ツール/サービス
WEIMOB INC	1,250	—	—	—	ソフトウェア
MEITUAN-CLASS B	3,221	4,855	63,265	1,090,703	ホテル・レストラン・レジャー
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	708	1,256	1,941	33,476	ホテル・レストラン・レジャー
HAIDLILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	1,110	1,110	2,020	34,828	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	3,980	4,680	3,715	64,062	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,040	1,040	4,040	69,656	バイオテクノロジー
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	6,200	6,200	651	11,223	資本市場
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	420	840	1,029	17,754	専門小売り
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,340	1,840	2,292	39,525	建設・土木
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	860	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CANSINO BIOLOGICS INC	58	—	—	—	医薬品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	1,120	2,020	1,317	22,705	専門小売り
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	790	1,290	990	17,080	運送インフラ
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	840	1,300	1,786	30,794	医薬品
CHINA FEIHE LTD	2,920	4,050	2,106	36,307	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	11,949	14,504	115,240	1,986,748	大規模小売り
PHARMARON BEIJING CO LTD	96	144	465	8,018	ライフサイエンス・ツール/サービス
JD.COM, INC.	1,579	2,115	28,878	497,872	大規模小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	1,330	1,470	1,305	22,504	タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2,880	3,495	15,744	271,443	ライフサイエンス・ツール/サービス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC	150	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD	—	61	916	15,795	専門小売り
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	570	570	868	14,976	ホテル・レストラン・レジャー
KUAI SHOU TECHNOLOGY	398	1,669	8,353	144,011	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,920	2,170	5,208	89,785	家庭用耐久財
BILIBILI INC	—	191	2,881	49,675	娯楽
AKESO INC	200	450	1,957	33,747	バイオテクノロジー
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	430	—	—	—	不動産管理・開発
NETEASE, INC.	1,659	1,927	26,445	455,916	娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS	570	—	—	—	ソフトウェア
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,920	3,680	673	11,610	娯楽
GDS HOLDINGS LIMITED	—	842	1,172	20,206	情報技術サービス
NONGFU SPRING LTD	1,394	1,754	7,340	126,550	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	4,536	6,093	200,094	3,449,622	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA BOHAI BANK CO LTD	1,600	—	—	—	銀行
LI AUTO INC	—	1,084	10,411	179,499	自動車
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	337	1,069	5,756	99,243	生活必需品流通・小売り
SEAZEN GROUP LTD	1,680	—	—	—	不動産管理・開発
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO	252	394	2,062	35,559	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	528	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	522	710	2,790	48,104	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	80	155	961	16,567	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,280	2,430	2,925	50,439	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	—	1,490	4,835	83,356	各種消費者サービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	446	872	15,039	専門小売り	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,000	1,750	1,781	30,713	不動産管理・開発	
YUEXIU PROPERTY CO LTD-RIGHTS	—	525	61	1,068	不動産管理・開発	
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	800	—	—	—	不動産管理・開発	
XPENG INC	—	915	3,595	61,994	自動車	
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	8,700	—	—	—	娯楽	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	460	700	1,963	33,850	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	2,900	4,860	2,517	43,401	生活必需品流通・小売り	
CGN POWER CO LTD-H	9,800	9,800	2,087	35,986	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GF SECURITIES CO LTD-H	826	826	1,015	17,515	資本市場	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	436	620	1,937	33,402	自動車用部品	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,020	1,260	1,373	23,677	資本市場	
3SBIO, INC	770	1,190	923	15,920	バイオテクノロジー	
LEGEND HLDS CORP-RTS	181	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	1,795	1,419	24,478	医薬品	
CHINA LITERATURE LTD	284	498	1,698	29,276	メディア	
FLAT GLASS GROUP CO LTD	280	490	1,068	18,415	半導体・半導体製造装置	
DALI FOODS GROUP CO LTD	1,115	2,400	753	12,992	食品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	850	1,550	1,306	22,526	不動産管理・開発	
BOC AVIATION LTD	150	150	876	15,115	商社・流通業	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H	358	580	1,499	25,847	保険	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	860	1,340	2,304	39,734	自動車	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	1,028	1,724	3,103	53,499	資本市場	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	226	316	1,645	28,364	化学	
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT GROUP LTD	—	730	1,708	29,449	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	658,454	813,434	1,169,868	20,168,527	
	銘柄 数 < 比 率 >	198	193	—	<22.4%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AMMB HOLDING	1,250	1,250	451	13,711	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	5,080	6,830	3,490	106,048	銀行	
CELCOMDIGI BHD	2,860	2,860	1,272	38,671	無線通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	1,214	1,214	880	26,756	運送インフラ	
RHB BANK BHD	1,250	1,250	693	21,083	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	338	938	451	13,709	コングロマリット	
GAMUDA BERHAD	—	1,770	739	22,480	建設・土木	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	134	134	244	7,422	銀行	
HONG LEONG BANK	609	609	1,232	37,453	銀行	
KUALA LUMPUR KEPONG	424	424	917	27,879	食品	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	77	—	—	—	飲料	
MALAYAN BANKING	3,790	5,010	4,383	133,201	銀行	
MISC BHD	999	1,259	927	28,169	海上運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	44	73	985	29,944	食品	
PPB GROUP BERHAD	517	517	855	26,003	食品	
PETRONAS DAGANGAN BHD	300	300	679	20,655	石油・ガス・消耗燃料	
PETRONAS GAS BERHAD	630	910	1,537	46,729	ガス	
TELEKOM MALAYSIA	620	1,290	663	20,147	各種電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL	1,820	2,580	2,373	72,122	電力	
QL RESOURCES BHD	600	1,190	684	20,791	食品	
DIALOG GROUP BHD	3,130	3,130	698	21,211	エネルギー設備・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円	
PUBLIC BANK BHD	11,770	13,680	5,499	167,099	銀行
TOP GLOVE CORP BHD	4,280	4,280	466	14,175	ヘルスケア機器・用品
GENTING BHD	1,870	1,870	863	26,251	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD	2,290	2,290	620	18,856	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP	1,620	2,470	943	28,669	食品
SIME DARBY BERHAD	2,200	2,200	470	14,305	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD	1,170	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD	1,950	3,460	1,069	32,486	無線通信サービス
MAXIS BHD	1,462	2,650	1,150	34,946	無線通信サービス
INARI AMERTRON BHD	2,710	2,710	626	19,021	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,900	2,440	1,756	53,380	化学
IHH HEALTHCARE BHD	1,560	1,560	920	27,966	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	514	—	—	—	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	2,480	3,990	1,995	60,618	金属・鋳業
SIME DARBY PLANTATION BHD	1,443	2,380	1,030	31,313	食品
MR DIY GROUP M BHD	—	1,875	298	9,058	専門小売り
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	64,908	81,396	41,873	1,272,343	
銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	<1.4%>	
(タイ)			千パーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	737	737	2,929	11,776	生活必需品流通・小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,670	2,670	4,993	20,075	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR	430	1,150	4,456	17,914	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
RATCH GROUP PCL (R)-RTS	228	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TRUE CORP PCL-NVDR	9,200	—	—	—	各種電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	490	6,541	26,296	銀行
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	7,800	6,708	26,966	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR	173	333	5,194	20,883	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR	1,400	1,400	10,885	43,757	無線通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	2,790	4,260	8,647	34,764	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	857	1,140	24,852	99,905	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	3,545	5,799	8,409	33,808	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	263	3,150	24,806	99,721	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR	7,640	9,960	31,374	126,123	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1,998	1,998	2,957	11,887	食品
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	680	680	3,689	14,829	消費者金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR	6,200	10,100	9,595	38,571	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR	587	812	27,120	109,025	建設資材
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	3,610	4,110	30,105	121,025	運送インフラ
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	1,850	1,850	12,950	52,059	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	7,820	10,330	30,731	123,541	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	322	590	14,455	58,109	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	2,709	2,709	9,077	36,492	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR	830	1,570	7,457	29,979	石油・ガス・消耗燃料
CP ALL PCL-NVDR	4,820	5,430	35,838	144,068	生活必需品流通・小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	4,760	8,800	6,864	27,593	陸上運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,130	1,350	20,182	81,133	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,109	1,879	6,437	25,880	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,519	2,279	9,689	38,952	化学
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	—	510	2,065	8,303	消費者金融
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	1,340	1,790	12,082	48,571	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	4,471	8,100	7,290	29,305	運送インフラ
B GRIMM POWER PCL-NVDR	340	1,040	4,160	16,723	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	2,610	2,610	13,898	55,870	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
OSOTSPA PCL-NVDR	1,120	1,120	3,360	13,507	飲料	
BANGKOK COMMERCIAL ASSET-NVDR	1,540	—	—	—	資本市場	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	7,000	7,000	3,850	15,477	ホテル・レストラン・レジャー	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	1,550	1,550	7,092	28,511	大規模小売り	
SCG PACKAGING PLC-NVDR	897	1,500	6,750	27,135	容器・包装	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	630	630	3,685	14,815	消費者金融	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	560	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	2,580	2,580	5,727	23,024	専門小売り	
SCB X PCL-NVDR	810	810	8,626	34,678	銀行	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	11,699	9,535	38,331	各種電気通信サービス	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	209	209	1,577	6,343	飲料	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	490	490	1,813	7,288	消費者金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	590	590	3,849	15,475	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	96,618	135,608	462,314	1,858,505	
	銘柄数<比率>	43	43	—	<2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	6,080	7,680	20,582	49,895	不動産管理・開発	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,460	1,460	7,884	19,112	コングロマリット	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	1,459	2,069	21,726	52,669	銀行	
GLOBE TELECOM INC	20	—	—	—	無線通信サービス	
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	930	930	19,195	46,533	運送インフラ	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	2,550	2,550	12,724	30,847	コングロマリット	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	430	430	9,675	23,454	ホテル・レストラン・レジャー	
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,276	2,050	12,295	29,806	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	7,739	10,659	36,243	87,860	不動産管理・開発	
UNIVERSAL ROBINA CORP	670	1,070	16,467	39,920	食品	
SM INVESTMENTS CORP	171	221	20,663	50,092	コングロマリット	
AYALA CORPORATION	211	283	18,721	45,385	コングロマリット	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	7,478	—	—	—	金融サービス	
MANILA ELECTRIC COMPANY	169	169	5,644	13,683	電力	
BDO UNIBANK INC	1,689	2,499	34,024	82,482	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	54	—	—	—	コングロマリット	
PLDT INC	49	70	8,449	20,482	無線通信サービス	
ACEN CORP	5,700	474	288	698	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MONDE NISSIN CORP	3,300	6,800	6,460	15,660	食品	
小計	株数・金額	41,440	39,417	251,045	608,584	
	銘柄数<比率>	19	16	—	<0.7%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK	7,600	7,600	1,603,600	14,753	金属・鉱業	
BARITO PACIFIC TBK PT	28,800	28,897	2,355,106	21,666	化学	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,470	1,470	3,716,688	34,193	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK	4,200	4,200	2,866,500	26,371	食品	
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	7,000	7,000	3,276,000	30,139	食品	
GUDANG GARAM TBK	292	—	—	—	タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,270	—	—	—	建設資材	
INDAH KIAT PULP&PAPER	2,400	2,400	1,740,000	16,008	紙製品・林産品	
BANK MANDIRI	13,300	35,200	17,776,000	163,539	銀行	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	5,235	8,200	3,599,800	33,118	家庭用品	
BANK RAKYAT INDONESIA	55,300	67,800	34,747,643	319,678	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,990	8,100	7,391,250	67,999	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,760	3,770	2,309,608	21,248	建設資材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
BANK CENTRAL ASIA	43,800	55,200	49,266,000	453,247	銀行	
VALE INDONESIA TBK	—	1,980	1,400,850	12,887	金属・鉱業	
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	8,392	11,700	3,381,300	31,107	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	1,780	1,780	1,958,000	18,013	食品	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	5,530	—	—	—	各種電気通信サービス	
KALBE FARMA PT	15,400	23,000	4,738,000	43,589	医薬品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	16,600	18,900	11,954,250	109,979	自動車	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	—	19,300	5,693,500	52,380	生活必需品流通・小売り	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	14,790	14,790	1,493,790	13,742	各種電気通信サービス	
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK	38,000	48,800	19,861,600	182,726	各種電気通信サービス	
BANK JAGO TBK PT	3,680	—	—	—	銀行	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	11,158	11,158	3,737,973	34,389	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	292,747	381,246	184,867,460	1,700,780	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	21	—	< 1.9% >	
(韓国)			千ウォン			
SKC CO LTD	14	26	259,695	26,514	化学	
CHEIL WORLDWIDE INC	59	59	112,100	11,445	メディア	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	26	41	469,168	47,902	自動車	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	25	31	716,855	73,190	保険	
DB INSURANCE CO LTD	28	38	310,080	31,659	保険	
COWAY CO LTD	49	49	247,754	25,295	家庭用耐久財	
KT & G CORP	94	113	974,984	99,545	タバコ	
S-1 CORPORATION	14	14	84,825	8,660	商業サービス・用品	
CJ CORP	11	11	98,230	10,029	ショッピング	
KAKAO CORP	252	304	1,749,150	178,588	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CJ ENM CO LTD	6	—	—	—	娯楽	
SK TELECOM CO LTD	25	—	—	—	無線通信サービス	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	247	247	171,427	17,502	資本市場	
NCSOFT CORPORATION	12	16	642,614	65,610	娯楽	
LG UPLUS CORP	133	174	195,750	19,986	各種電気通信サービス	
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	259	387	601,398	61,402	電気設備	
LG H&H	8	10	579,156	59,131	パーソナルケア用品	
LG CHEMICALS LTD	35	47	3,441,774	351,405	化学	
LG CHEM LTD - PREFERRED	6	6	237,195	24,217	化学	
LG H&H-PREF	1	—	—	—	パーソナルケア用品	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	356	445	1,581,975	161,519	銀行	
HMM COMPANY LIMITED	206	271	541,458	55,282	海上運輸	
S-OIL CORPORATION	39	39	286,497	29,251	石油・ガス・消耗燃料	
HANWHA SOLUTIONS CORP	103	92	413,743	42,243	化学	
MERITZ SECURITIES	245	—	—	—	資本市場	
SAMSUNG SECURITIES	35	68	235,280	24,022	資本市場	
POSCO FUTURE M CO LTD	22	29	925,640	94,507	建設資材	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	16	19	328,246	33,513	化学	
HOTEL SHILLA CO LTD	19	36	299,552	30,584	専門小売り	
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEE	32	49	434,044	44,315	機械	
HYUNDAI MOBIS	55	61	1,366,400	139,509	自動車用部品	
SK HYNIX INC	429	542	4,736,898	483,637	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	69	69	281,175	28,707	建設・土木	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	14	29	322,480	32,925	自動車	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	107	134	2,763,400	282,143	自動車	
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO., LTD.	—	21	151,200	15,437	機械	
HYUNDAI STEEL CO	73	73	267,843	27,346	金属・鉱業	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	261	261	264,132	26,967	銀行
KIA CORP	202	258	2,264,460	231,201	自動車
KOREA ZINC CO LTD	5	8	432,650	44,173	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	196	266	511,784	52,253	電力
KOREAN AIR LINES CO LTD	126	175	397,250	40,559	旅客航空輸送
CJ LOGISTICS	7	—	—	—	航空貨物・物流サービス
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	14	14	201,299	20,552	化学
HLB INC	74	125	446,250	45,562	ヘルスケア機器・用品
LG ELECTRONICS INC	82	103	1,152,570	117,677	家庭用耐久財
LG CORP	65	93	841,534	85,920	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	77	187	175,032	17,870	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	42	—	—	—	建設・土木
NAVER CORP	99	126	2,671,260	272,735	インタラクティブ・メディアおよびサービス
L&F CO LTD	16	21	534,100	54,531	電子装置・機器・部品
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	31	53	296,904	30,313	資本市場
AMOREPACIFIC GROUP	15	—	—	—	パーソナルケア用品
KANGWON LAND INC	79	79	147,572	15,067	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO HOLDINGS INC	57	69	2,581,680	263,589	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	144	144	429,840	43,886	建設・土木
SAMSUNG SDI CO, LTD	42	53	3,608,760	368,454	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	48	57	796,712	81,344	電子装置・機器・部品
GREEN CROSS CORP	4	—	—	—	バイオテクノロジー
SAMSUNG ELECTRONICS	3,759	4,672	30,510,772	3,115,149	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	630	630	353,430	36,085	機械
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	648	794	4,414,640	450,734	コンピュータ・周辺機器
YUHAN CORPORATION	39	41	241,763	24,684	医薬品
HANON SYSTEMS	116	234	224,640	22,935	自動車用部品
GS HOLDINGS CORP	36	36	142,920	14,592	コングロマリット
LG. DISPLAY CO LTD	162	235	355,085	36,254	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	79	98	1,699,102	173,478	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	237	300	1,266,000	129,258	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	18	18	301,908	30,824	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	10	11	93,524	9,548	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	8	8	65,520	6,689	大規模小売り
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	42	—	—	—	保険
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	46	82	546,940	55,842	保険
AMOREPACIFIC CORP	24	24	284,868	29,085	パーソナルケア用品
SK INNOVATION CO LTD	39	54	1,023,813	104,531	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	8	8	261,170	26,665	食品
PAN OCEAN CO LTD	148	320	164,160	16,760	海上運輸
LG INNOTEK CO LTD	12	12	340,830	34,798	電子装置・機器・部品
SK INC	33	33	565,149	57,701	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	307	377	1,852,955	189,186	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	45	70	354,900	36,235	航空宇宙・防衛
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	21	21	131,365	13,412	電子装置・機器・部品
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	33	120	538,813	55,012	金融サービス
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	4	5	162,814	16,623	医薬品
SEEGENE, INC.	27	—	—	—	バイオテクノロジー
E-MART CO	11	17	169,632	17,319	生活必需品流通・小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	53	93	330,150	33,708	自動車用部品
HD HYUNDAI CO LTD	29	51	301,920	30,826	石油・ガス・消耗燃料
BGF RETAIL CO LTD /NEW	4	4	89,822	9,170	生活必需品流通・小売り

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	18	28	423,096	43,198	食品	
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	9	—	—	—	化学	
NETMARBLE CORP	14	14	98,637	10,070	娯楽	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	423	493	582,726	59,496	銀行	
ECOPRO BM CO LTD	8	53	1,260,840	128,731	電気設備	
ECOPRO BM CO LTD RTS	0.45	—	—	—	電気設備	
SD BIOSENSOR INC	35	35	74,550	7,611	ヘルスケア機器・用品	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	17	33	236,716	24,168	医薬品	
KRAFTON INC	16	29	600,990	61,361	娯楽	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	—	14	159,753	16,310	機械	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	24	24	207,666	21,202	化学	
SK SQUARE CO LTD	86	86	368,402	37,613	半導体・半導体製造装置	
SK BIOSCIENCE CO LTD	19	19	159,705	16,305	バイオテクノロジー	
KAKAO GAMES CORP	28	28	110,714	11,303	娯楽	
HYBE CO LTD	12	20	557,775	56,948	娯楽	
LG ENERGY SOLUTION	16	35	1,993,020	203,487	電気設備	
KAKAOBANK CORP	70	129	319,275	32,597	銀行	
F&F CO LTD / NEW	16	16	225,600	23,033	繊維・アパレル・贅沢品	
KAKAO PAY CORP	—	25	149,831	15,297	金融サービス	
SAMSUNG SDS CO LTD	25	36	429,332	43,834	情報技術サービス	
ALTEOGEN INC	21	—	—	—	バイオテクノロジー	
SAMSUNG C&T CORP	67	77	864,690	88,284	コングロマリット	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	15	17	1,341,964	137,014	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PEARL ABYSS CORP	28	28	127,985	13,067	娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	33	65	334,705	34,173	機械	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	75	99	735,933	75,138	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,552	15,443	101,734,289	10,387,070	
	銘柄 数 < 比 率 >	112	102	—	< 11.6% >	
(台湾)				千新台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	360	500	14,625	64,342	通信機器	
ACER INC	2,567	2,567	7,523	33,098	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	538	668	19,507	85,821	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	354	434	15,825	69,624	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT	2,089	2,089	9,289	40,867	建設資材	
TAIWAN BUSINESS BANK	—	6,490	9,086	39,973	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	690	1,020	9,180	40,387	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	520	740	10,804	47,532	コンピュータ・周辺機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,000	1,180	18,939	83,322	電子装置・機器・部品	
QUANTA COMPUTER INC	2,246	2,566	23,563	103,668	コンピュータ・周辺機器	
EVA AIRWAYS CORP	—	2,020	5,484	24,128	旅客航空輸送	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	458	548	10,145	44,634	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	3,590	5,466	9,866	43,406	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	—	2,190	4,204	18,499	旅客航空輸送	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	1,420	2,220	8,526	37,510	自動車用部品	
CHINA STEEL	9,145	11,195	32,858	144,516	金属・鉱業	
ADVANTECH CO., LTD.	267	387	14,918	65,635	コンピュータ・周辺機器	
COMPAL ELECTRONICS	3,545	3,545	8,988	39,546	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	1,496	1,876	57,055	251,013	電子装置・機器・部品	
NANYA TECHNOLOGY CO	1,000	1,000	6,470	28,464	半導体・半導体製造装置	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	3,120	3,720	47,066	207,067	各種電気通信サービス	
AUO CORP	7,170	5,736	10,152	44,667	電子装置・機器・部品	
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,282	1,542	15,959	70,214	無線通信サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
EVERGREEN MARINE	2,023	1,019	15,394	67,727	海上運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	2,344	3,134	10,108	44,474	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	328	398	7,783	34,244	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	144	174	8,459	37,219	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	430	600	25,044	110,181	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	3,094	4,204	39,519	173,867	化学
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	2,899	3,319	23,040	101,367	化学
GIANT MANUFACTURING	187	246	4,553	20,032	レジャー用品
MEDIATEK INC	1,195	1,465	99,206	436,457	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,877	7,284	43,343	190,689	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	6,863	8,247	18,184	80,004	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	230	290	19,633	86,375	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,050	1,440	11,260	49,541	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	7,591	10,567	24,304	106,926	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,470	8,192	35,639	156,794	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	12,697	14,777	18,989	83,544	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	9,790	13,713	34,352	151,133	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,976	12,376	131,809	579,896	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	8,583	11,021	38,023	167,285	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	80	90	18,215	80,139	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	8,710	11,231	20,273	89,191	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	10,301	13,301	11,332	49,857	保険
INVENTEC CO.,LTD	2,519	2,519	8,237	36,240	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,458	1,898	14,546	63,995	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	7,595	9,670	16,729	73,601	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	15,142	16,722	38,962	171,415	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	7,699	10,165	28,004	123,206	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	3,997	4,877	38,286	168,441	化学
POU CHEN CORP	1,754	2,674	8,451	37,184	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,788	4,928	36,666	161,316	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	428	538	15,256	67,122	生活必需品流通・小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	883	1,223	10,535	46,349	石油・ガス・消耗燃料
E INK HOLDINGS INC	660	770	14,784	65,042	電子装置・機器・部品
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	1,131	1,696	6,065	26,685	不動産管理・開発
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	548	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	1,225	1,225	7,660	33,701	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	3,952	6,378	24,654	108,466	建設資材
TAIWAN SEMICONDUCTOR	19,390	24,100	1,229,100	5,407,425	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	9,635	11,855	59,215	260,519	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	429	863	5,197	22,865	海上運輸
WALSIN LIHWA CORP	—	2,684	12,414	54,619	電気設備
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	2,420	2,420	5,929	26,084	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	343	321	16,068	70,693	電子装置・機器・部品
YANG MING MARINE TRANSPORT	1,430	1,910	11,517	50,670	海上運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	1,430	2,470	7,694	33,849	運送インフラ
INNOLUX CORP	8,373	10,367	14,048	61,805	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD	1,203	1,703	8,519	37,480	電子装置・機器・部品
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION	160	200	5,750	25,297	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	185	—	—	—	機械
EMEMORY TECHNOLOGY INC	50	60	11,070	48,702	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	1,596	1,996	14,078	61,937	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	104	124	13,024	57,302	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
WIN SEMICONDUCTORS CORP	240	410	6,806	29,942	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,025	1,376	30,844	135,700	金融サービス	
ONENESS BIOTECH CO LTD	220	—	—	—	医薬品	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	60	90	8,505	37,417	半導体・半導体製造装置	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	644	644	7,407	32,587	電子装置・機器・部品	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	7,430	10,135	27,719	121,953	銀行	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	2,915	3,709	17,247	75,878	銀行	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	50	60	10,680	46,986	電気設備	
WIWYNN CORP	50	100	11,150	49,054	コンピュータ・周辺機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,486	3,236	33,822	148,801	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	60	350	16,660	73,295	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	—	3,020	9,135	40,191	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORPORATION	—	170	6,188	27,224	バイオテクノロジー	
MOMO.COM INC	30	56	4,116	18,108	大規模小売り	
GLOBALWAFERS CO LTD	170	200	9,540	41,971	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	100	140	4,816	21,187	家庭用耐久財	
小 計	株 数 ・ 金 額	258,776	336,866	2,915,620	12,827,272	
	銘柄 数 < 比 率 >	86	88	—	< 14.3% >	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	2,250	2,979	738,657	1,226,172	石油・ガス・消耗燃料	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	700	820	30,098	49,962	石油・ガス・消耗燃料	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	737	891	110,969	184,209	自動車	
SHREE CEMENT LIMITED	8	12	30,016	49,827	建設資材	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	643	643	16,445	27,300	石油・ガス・消耗燃料	
TATA STEEL LIMITED	562	—	—	—	金属・鉱業	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	453	557	43,947	72,952	食品	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	—	23	16,251	26,976	金融サービス	
NESTLE INDIA LIMITED	28	34	74,702	124,006	食品	
GAIL INDIA LTD	946	1,905	20,373	33,820	ガス	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	435	565	110,417	183,293	銀行	
VEDANTA LTD	820	850	24,118	40,037	金属・鉱業	
TITAN CO LTD	269	365	100,316	166,525	繊維・アパレル・贅沢品	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,190	2,760	45,609	75,710	石油・ガス・消耗燃料	
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	102	102	16,136	26,787	パーソナルケア用品	
LUPIN LTD	149	257	19,160	31,806	医薬品	
MPHASIS LTD	62	105	19,532	32,423	情報技術サービス	
ACC LIMITED	60	60	10,555	17,522	建設資材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,356	1,691	465,033	771,955	金融サービス	
INFOSYS LTD	2,627	3,293	418,441	694,612	情報技術サービス	
WIPRO LTD	1,060	1,267	48,437	80,406	情報技術サービス	
TATA ELXSI LTD	—	40	27,967	46,426	ソフトウェア	
MRF LTD	2	2	19,499	32,369	自動車用部品	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	1,130	2,685	22,554	37,439	石油・ガス・消耗燃料	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	651	793	199,502	331,174	パーソナルケア用品	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	87	108	49,926	82,877	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	849	917	98,944	164,247	情報技術サービス	
DABUR INDIA LTD	459	598	30,970	51,410	パーソナルケア用品	
HERO MOTOCORP LTD	93	124	32,135	53,344	自動車	
SRF LTD	110	142	36,741	60,990	化学	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	70	70	15,104	25,073	自動車用部品	
DR. REDDYS LABORATORIES	91	111	55,055	91,391	医薬品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,915	2,148	170,465	282,972	無線通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	617	907	86,840	144,155	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	97	138	46,721	77,558	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	109	119	108,427	179,989	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	187	187	11,484	19,064	医薬品
TVS MOTOR CO LTD	—	188	23,123	38,384	自動車
JINDAL STEEL&POWER LTD	—	460	27,031	44,872	金属・鉱業
BIOCON LTD	310	—	—	—	バイオテクノロジー
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	1,060	1,590	12,068	20,033	自動車用部品
SHRIRAM FINANCE LTD	157	252	33,975	56,399	消費者金融
PETRONET LNG LTD	770	770	17,417	28,912	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	345	463	43,484	72,185	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	537	669	158,844	263,681	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	81	105	81,020	134,494	建設資材
TATA CONSULTANCY SVS LTD	722	883	289,910	481,252	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	191	165	31,285	51,934	商社・流通業
NTPC LIMITED	3,960	4,060	71,456	118,616	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	79	—	—	—	金融サービス
AMBUJA CEMENTS LTD	570	570	23,122	38,382	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	127	304	23,532	39,064	自動車用部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,170	1,365	60,107	99,778	金属・鉱業
ITC LTD	2,211	2,810	119,087	197,685	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	124	155	38,312	63,598	化学
UPL LTD	432	432	29,998	49,796	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	32	115	19,049	31,622	医薬品
SIEMENS LIMITED	70	70	25,652	42,582	コングロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	66	66	26,055	43,251	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD	—	590	18,909	31,389	電気設備
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	272	435	41,381	68,693	パーソナルケア用品
INDIAN HOTELS CO LIMITED	—	750	28,068	46,594	ホテル・レストラン・レジャー
MINDTREE LIMITED	48	—	—	—	情報技術サービス
MARICO LIMITED	460	460	24,697	40,997	食品
PAGE INDUSTRIES LTD	3	5	21,921	36,390	繊維・アパレル・贅沢品
ABB INDIA LTD	—	47	17,893	29,702	電気設備
DLF LIMITED	580	580	25,056	41,592	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,619	3,030	73,750	122,425	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	426	524	36,182	60,062	運送インフラ
BAJAJ FINSERV LTD	31	—	—	—	金融サービス
BAJAJ AUTO LIMITED	55	65	29,437	48,866	自動車
ADANI POWER LIMITED	—	610	14,658	24,332	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MUTHOOT FINANCE LTD	100	100	10,640	17,663	消費者金融
COAL INDIA LTD	1,420	1,420	33,561	55,712	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD	1,340	1,727	86,980	144,387	自動車
TATA POWER COMPANY LIMITED	1,060	1,390	28,258	46,909	電力
INDUS TOWERS LTD	610	610	9,281	15,406	各種電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	70	70	24,220	40,206	化学
ASIAN PAINTS LTD	298	388	117,750	195,465	化学
VARUN BEVERAGES LTD	—	200	30,109	49,980	飲料
BAJAJ FINANCE LTD	209	262	172,193	285,840	消費者金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	—	122	33,199	55,110	自動車用部品
LTIMINDTREE LTD	40	96	44,747	74,280	情報技術サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	330	288	26,010	43,177	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
INDRAPRASTHA GAS LTD	135	342	17,052	28,306	ガス	
TRENT LTD	150	216	30,951	51,379	専門小売り	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	763	904	49,905	82,842	保険	
BHARAT ELECTRONICS LTD	848	3,480	37,427	62,129	航空宇宙・防衛	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	—	126	8,821	14,643	銀行	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	48	—	—	—	資本市場	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	123	224	14,221	23,608	陸上運輸	
BANDHAN BANK LTD	560	560	13,126	21,789	銀行	
ADANI TOTAL GAS LTD	190	260	21,972	36,474	ガス	
GODREJ PROPERTIES LTD	93	93	12,327	20,463	不動産管理・開発	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	76	107	49,168	81,619	食品	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	286	400	39,342	65,307	消費者金融	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	131	240	19,696	32,696	消費者金融	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	222	222	13,821	22,944	商業サービス・用品	
YES BANK LTD	8,390	12,300	19,803	32,872	銀行	
ZOMATO LTD	1,430	2,700	16,456	27,317	ホテル・レストラン・レジャー	
BAJAJ FINSERV LTD	—	370	52,206	86,662	金融サービス	
EICHER MOTORS LTD	116	143	48,361	80,279	自動車	
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	360	360	16,689	27,704	ホテル・レストラン・レジャー	
AXIS BANK LIMITED	1,762	2,193	194,793	323,356	銀行	
TATA STEEL LIMITED	—	6,994	76,619	127,187	金属・鉱業	
HAVELLS INDIA LTD	177	243	30,121	50,000	電気設備	
ICICI BANK LTD	4,049	5,049	471,778	783,152	銀行	
BERGER PAINTS INDIA LTD	190	190	11,903	19,759	化学	
BANK OF BARODA	—	1,000	17,785	29,523	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	497	574	60,143	99,838	情報技術サービス	
ADANI TRANSMISSION LTD	236	255	22,990	38,164	電力	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	233	254	44,828	74,415	建設資材	
AVENUE SUPERMARTS LTD	136	158	57,823	95,986	生活必需品流通・小売り	
UNITED SPIRITS LTD	226	327	25,911	43,013	飲料	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	160	231	25,376	42,124	保険	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	332	332	14,764	24,508	保険	
INTERGLOBE AVIATION LTD	94	94	20,753	34,451	旅客航空輸送	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	365	426	50,402	83,667	保険	
JSW STEEL LTD	660	660	47,823	79,387	金属・鉱業	
小 計	株 数	金 額	67,959	99,562	7,130,179	11,836,097
銘 柄 数 < 比 率 >	105	113	—	< 13.2% >		
(メキシコ)			千メキシコペソ			
ALFA S. A. B. -A	2,180	2,180	2,465	18,773	コングロマリット	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,568	1,827	32,352	246,338	飲料	
GRUPO TELEVISIA SAB - SER CPO	1,780	2,010	3,497	26,629	メディア	
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	1,380	1,310	12,826	97,661	食品	
GRUMA S. A. B. -B	156	239	6,677	50,846	食品	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	164	283	5,313	40,461	運送インフラ	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	349	349	3,549	27,025	コングロマリット	
CEMEX SAB - CPO	11,219	14,559	17,399	132,479	建設資材	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,001	2,608	41,091	312,880	銀行	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	84	162	4,561	34,733	金属・鉱業	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,100	1,430	5,675	43,215	家庭用品	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	189	189	9,591	73,032	運送インフラ	
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	2,549	3,059	26,935	205,093	金属・鉱業	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	24,260	—	—	—	無線通信サービス	

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,690	2,090	8,991	68,460	銀行	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	320	440	7,852	59,788	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	304	370	11,929	90,831	運送インフラ	
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	231	—	—	—	メディア	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	939	939	3,778	28,773	化学	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	380	520	8,368	63,718	飲料	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	—	26,780	49,864	379,677	無線通信サービス	
WALMART DE MEXICO-SER V	4,080	5,120	37,662	286,771	生活必需品流通・小売り	
BECLE SAB DE CV	470	—	—	—	飲料	
BANCO DEL BAJIO SA	—	680	3,996	30,429	銀行	
小計	株数・金額	57,395	67,146	304,381	2,317,621	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<2.6%>	
(ブラジル)			千レアル			
BRF SA	630	—	—	—	食品	
VALE SA	3,236	3,740	26,441	716,650	金属・鉱業	
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	180	290	1,103	29,898	電力	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	300	1,211	4,209	114,088	電力	
BANCO DO BRASIL SA	728	910	3,908	105,930	銀行	
ITAUSA SA	3,528	4,920	4,354	118,016	銀行	
GERDAU SA PFD NPV	950	1,176	2,958	80,192	金属・鉱業	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	2,870	3,590	9,850	266,990	石油・ガス・消耗燃料	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	3,830	4,600	11,311	306,572	石油・ガス・消耗燃料	
CCR SA	1,210	1,210	1,678	45,486	運送インフラ	
WEG SA	1,347	1,718	6,849	185,651	電気設備	
BANCO BRADESCO SA - PREF	4,103	4,990	7,570	205,182	銀行	
BANCO BRADESCO S.A.	1,221	1,569	2,081	56,406	銀行	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	462	810	1,074	29,110	金属・鉱業	
SUZANO SA	629	675	2,803	75,989	紙製品・林産品	
CPFL ENERGIA SA	—	184	575	15,584	電力	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	3,739	4,679	12,406	336,251	銀行	
BRASKEM SA-PREF A	132	—	—	—	化学	
ALPARGATAS SA-PREF	120	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
LOCALIZA RENT A CAR	456	718	4,236	114,829	陸上運輸	
LOJAS RENNER S.A.	690	889	1,557	42,200	専門小売り	
ULTRAPAR PARTICIPACOES	480	860	1,439	39,018	石油・ガス・消耗燃料	
COSAN SA	868	1,360	2,125	57,612	石油・ガス・消耗燃料	
TOTVS SA	400	610	1,703	46,159	ソフトウェア	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	910	910	2,529	68,565	電力	
EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS	—	12	3	105	電力	
JBS SA	746	746	1,327	35,969	食品	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	905	1,359	1,629	44,154	電力	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	336	336	1,550	42,017	水道	
HYPERA SA	239	330	1,271	34,452	医薬品	
MAGAZINE LUIZA SA	2,300	2,300	952	25,807	大規模小売り	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	244	437	1,265	34,300	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	102	208	914	24,782	電力	
TELEFONICA BRASIL S.A.	416	566	2,319	62,870	各種電気通信サービス	
RAIA DROGASIL SA	782	1,020	2,767	75,001	生活必需品流通・小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	670	670	2,258	61,214	保険	
ENGIE BRASIL SA	120	166	705	19,121	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	3,289	4,209	1,212	32,860	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ATACADAO SA	296	540	518	14,064	生活必需品流通・小売り	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
ENEVA SA	—	840	955	25,908	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	4,757	5,969	7,498	203,226	資本市場	
AMBEV SA	3,899	4,649	6,741	182,724	飲料	
KLABIN SA-UNIT	610	610	1,234	33,462	容器・包装	
NATURA &CO HOLDING SA	625	925	1,199	32,516	パーソナルケア用品	
BANCO INTER SA-UNITS	273	—	—	—	銀行	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,360	1,580	42,831	生活必需品流通・小売り	
TIM SA	829	829	1,128	30,598	無線通信サービス	
AMERICANAS SA	600	—	—	—	大規模小売り	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	298	653	1,598	43,325	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	836	1,135	1,629	44,174	専門小売り	
RUMO SA	960	1,230	2,520	68,306	陸上運輸	
PETRO RIO SA	653	653	2,260	61,253	石油・ガス・消耗燃料	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	900	1,090	2,670	72,378	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	58,713	74,470	162,484	4,403,816	
		49	48	—	<4.9%>	
(チリ)			千チリペソ			
BANCO DE CREDITO E INVERSION	33	62	156,107	26,731	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	719	1,190	153,510	26,286	紙製品・林産品	
EMPRESAS COPEC SA	259	334	182,698	31,284	石油・ガス・消耗燃料	
CIA SUD AMERICANA VAPORES	—	12,262	102,412	17,536	海上運輸	
ENEL AMERICAS SA	—	23,250	255,517	43,753	電力	
S. A. C. I. FALABELLA	502	940	166,850	28,570	大規模小売り	
CENSOSUD SA	1,260	1,260	202,204	34,624	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,774	39,298	1,219,300	208,788	
		5	7	—	<0.2%>	
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	338	338	601,640	17,832	電力	
BANCOLOMBIA SA	159	289	999,940	29,638	銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA	130	—	—	—	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	627	627	1,601,580	47,470	
		3	2	—	<0.1%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,280	1,280	1,387	51,157	銀行	
DUBAI ISLAMIC BANK	2,140	2,860	1,578	58,213	銀行	
EMIRATES TELECOM GROUP CO	2,749	3,449	8,091	298,328	各種電気通信サービス	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	2,378	2,998	2,548	93,972	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	3,571	4,429	6,227	229,608	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	2,900	6,400	3,846	141,816	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	2,770	3,300	1,785	65,824	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	1,970	1,940	2,735	100,854	銀行	
Q HOLDING PJSC	—	1,810	488	18,018	コングロマリット	
MULTIPLY GROUP	—	2,950	899	33,173	コングロマリット	
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	1,790	2,980	1,269	46,805	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,549	34,397	30,859	1,137,773	
		9	11	—	<1.3%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
EFG-HERMES HOLDING SAE	—	600	1,119	4,884	資本市場	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	1,217	—	—	—	銀行	
EASTERN CO SAE	515	515	870	3,801	タバコ	

銘柄	株数	当期期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(エジプト)	百株	百株	千エジプトポンド	千円		
FAWRY FOR BANKING & PAYMENT	716	—	—	—	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,449	1,115	1,989	8,686	
(南アフリカ)		3	2	—	<0.0%>	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	70	101	2,366	17,155	金属・鉱業	
BIDVEST GROUP LTD	255	255	6,295	45,645	コングロマリット	
CLICKS GROUP LTD	183	237	6,273	45,482	生活必需品流通・小売り	
DISCOVERY LTD	469	469	6,524	47,301	保険	
GOLD FIELDS LTD	716	844	26,353	191,065	金属・鉱業	
REMGRO LTD	473	473	6,653	48,235	金融サービス	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	320	2,848	20,652	専門小売り	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	408	680	6,657	48,264	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	150	282	5,066	36,735	石油・ガス・消耗燃料	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	64	79	12,704	92,104	銀行	
MTN GROUP LTD	1,330	1,710	20,354	147,567	無線通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	350	408	21,302	154,440	金属・鉱業	
FIRSTSTRAND LTD	4,100	4,890	31,134	225,726	金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	167	210	63,932	463,510	大規模小売り	
NEDBANK GROUP LTD	357	445	9,464	68,618	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	41	53	5,973	43,310	金属・鉱業	
SASOL LTD	438	579	13,577	98,437	化学	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	396	481	9,978	72,343	生活必需品流通・小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	1,058	1,317	21,750	157,689	銀行	
SPAR GROUP LIMITED/THE	153	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	940	940	6,146	44,563	大規模小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	315	428	7,657	55,518	医薬品	
TIGER BRANDS LTD	128	—	—	—	食品	
SANLAM LIMITED	1,490	1,900	10,349	75,032	保険	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	652	812	14,391	104,341	金属・鉱業	
KUMBA IRON ORE LTD	39	76	3,554	25,773	金属・鉱業	
VODACOM GROUP	517	681	8,125	58,911	無線通信サービス	
NEPI ROCKCASTLE S. A.	419	—	—	—	不動産管理・開発	
OLD MUTUAL LTD	2,940	4,340	5,012	36,342	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	87	142	5,937	43,048	資本市場	
ABSA GROUP LTD	552	887	14,662	106,306	銀行	
PEPKOR HOLDINGS LTD	960	1,730	2,812	20,394	専門小売り	
MULTICHOICE GROUP LTD	266	432	4,738	34,351	メディア	
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS	201	—	—	—	保険	
SIBANYE STILLWATER LTD	2,050	2,730	10,827	78,497	金属・鉱業	
NEPI ROCKCASTLE N.V.	—	419	4,652	33,734	不動産管理・開発	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	267	267	4,655	33,753	金属・鉱業	
OUTSURANCE GROUP LTD	—	810	2,754	19,966	保険	
MR PRICE GROUP LTD	167	250	3,592	26,045	専門小売り	
BID CORP LTD	273	330	13,183	95,582	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,445	31,008	402,268	2,916,450	
(クウェート)		37	36	—	<3.2%>	
KUWAIT FINANCE HOUSE	4,213	8,085	586	259,329	銀行	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	1,890	1,890	102	45,091	無線通信サービス	
GULF BANK	—	1,344	36	16,032	銀行	
NATIONAL BANK OF KUWAIT	5,554	7,444	714	315,749	銀行	
AGILITY	1,120	1,344	82	36,458	航空貨物・物流サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(クウェート)	百株	百株	千クウェートディナール	千円		
MABANEE CO SAKC	404	805	56	24,897	不動産管理・開発	
BOUBYAN BANK K. S. C	749	1,356	84	37,391	銀行	
小計	株数・金額	13,931	22,268	1,663	734,950	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<0.8%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリヤル			
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	199	289	1,234	44,548	化学	
JARIR MARKETING CO	37	61	1,015	36,642	専門小売り	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	27	—	—	—	保険	
ETIHAD ETISALAT CO	239	343	1,581	57,082	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	611	955	3,581	129,283	銀行	
AL RAJHI BANK	1,563	1,920	14,496	523,305	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	478	608	1,678	60,578	銀行	
BANK ALBILAD	426	532	2,133	77,012	銀行	
BANK AL - JAZIRA	341	341	607	21,936	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	492	626	2,453	88,586	銀行	
RIYAD BANK	1,118	1,391	4,534	163,701	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	—	390	655	23,680	銀行	
SAUDI TELECOM CO	481	1,520	6,657	240,339	各種電気通信サービス	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	166	193	2,505	90,435	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	711	868	7,950	287,026	化学	
SAUDI ELECTRICITY CO	582	770	1,880	67,880	電力	
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	293	293	738	26,663	化学	
SAVOLA	166	274	865	31,256	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	280	280	391	14,130	化学	
ALMARAI CO	180	263	1,522	54,971	食品	
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	28	28	570	20,600	メディア	
EMAAR ECONOMIC CITY	350	350	319	11,523	不動産管理・開発	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	293	406	1,518	54,815	化学	
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	108	108	517	18,693	化学	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	670	670	853	30,814	化学	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	530	530	789	28,508	不動産管理・開発	
RABIGH REFINING AND PETROCHE	96	477	528	19,065	石油・ガス・消耗燃料	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	290	290	421	15,200	無線通信サービス	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	39	77	1,357	49,016	保険	
ALINMA BANK	810	943	2,961	106,892	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	37	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SAUDI ARABIAN MINING CO	351	838	5,790	209,039	金属・鉱業	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	34	50	1,235	44,583	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DALLAH HEALTHCARE CO	—	32	528	19,083	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SAUDI ARABIAN OIL CO	1,690	2,644	8,885	320,755	石油・ガス・消耗燃料	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	51	78	2,254	81,376	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ACWA POWER CO	—	87	1,416	51,130	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	21	594	21,454	情報技術サービス	
NAHDI MEDICAL CO	—	34	612	22,117	生活必需品流通・小売り	
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	—	55	930	33,594	資本市場	
ELM CO	—	19	854	30,851	情報技術サービス	
THE SAUDI NATIONAL BANK	1,721	2,900	10,617	383,276	銀行	
小計	株数・金額	15,490	22,557	100,040	3,611,458	
	銘柄数<比率>	35	40	—	<4.0%>	
合計	株数・金額	1,798,251	4,085,343	—	81,601,456	
	銘柄数<比率>	914	904	—	<90.8%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF		4,381,400	5,582,100	27,229	3,680,064	4.1
小 計		口 数 ・ 金 額	4,381,400	5,582,100	27,229	3,680,064
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.1%>
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		234,000	319,000	7,767	59,144	0.1
OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1		111,000	111,000	1,854	14,122	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	345,000	430,000	9,622	73,267
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>
(南アフリカ)				千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		300,000	300,000	3,672	26,622	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	300,000	300,000	3,672	26,622
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
合 計		口 数 ・ 金 額	5,026,400	6,312,100	—	3,779,954
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.2%>

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 株式先物取引	百万円	百万円
MSCICHA	773	—
MSCIN	3,688	—

*単位未満は切り捨て。

*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。

○投資信託財産の構成

(2023年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資信託受益証券	81,601,456	90.6
投資証券	3,680,064	4.1
コール・ローン等、その他	99,889	0.1
投資信託財産総額	4,657,266	5.2
	90,038,675	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(89,966,842千円)の投資信託財産総額(90,038,675千円)に対する比率は99.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=37.11円、1米ドル=135.15円、1トルコリラ=6.9253円、1ユーロ=148.23円、1チェココルナ=6.3395円、1フォロント=0.399695円、1ズロチ=32.566円、1香港ドル=17.24円、1リンギ=30.3853円、1バーツ=4.02円、1フィリピンペソ=2.4242円、1ルピア=0.0092円、1ウォン=0.1021円、1新台幣ドル=4.3995円、1インドルピー=1.66円、1メキシコペソ=7.6142円、1レアル=27.103円、1チリペソ=0.171236円、1コロンビアペソ=0.02964円、1UAEディルハム=36.87円、1エジプトポンド=4.3654円、1ランド=7.25円、1クウェートディナール=441.81円、1サウジアラビアリヤル=36.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	90,087,324,802
コーポ・ローン等	3,239,424,415
株式(評価額)	81,601,456,475
投資信託受益証券(評価額)	3,680,064,735
投資証券(評価額)	99,889,334
未収入金	126,810,871
未収配当金	177,168,521
差入委託証拠金	1,162,510,451
(B) 負債	175,250,686
未払金	81,078,000
未払解約金	89,723,122
未払利息	64
その他未払費用	4,449,500
(C) 純資産総額(A-B)	89,912,074,116
元本	57,007,793,870
次期繰越損益金	32,904,280,246
(D) 受益権総口数	57,007,793,870口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,772円

(注) 期首元本額は45,820,572,205円、期中追加設定元本額は16,169,190,239円、期中一部解約元本額は4,981,968,574円、1口当たり純資産額は1.5772円です。

○損益の状況 (2022年5月11日～2023年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,284,876,894
受取配当金	2,200,214,599
受取利息	57,332,852
その他収益金	27,411,226
支払利息	△ 81,783
(B) 有価証券売買損益	500,442,127
売買益	8,346,105,472
売買損	△ 7,845,663,345
(C) 先物取引等取引損益	63,834,055
取引益	910,089,747
取引損	△ 846,255,692
(D) 保管費用等	△ 60,075,900
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,789,077,176
(F) 前期繰越損益金	23,787,652,364
(G) 追加信託差損益金	9,116,424,038
(H) 解約差損益金	△ 2,788,873,332
(I) 計(E+F+G+H)	32,904,280,246
次期繰越損益金(I)	32,904,280,246

* 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。

* 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。

* 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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村新興国株式インデックスファンド(確定拠出年金向け)	36,031,847,271
野村つみたて外国株投信	6,084,481,017
野村インデックスファンド・新興国株式	3,839,930,825
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	2,437,574,250
野村外国株(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	2,181,205,779
ノムラPOFs用インデックスファンド・新興国株式(適格機関投資家専用)	1,959,717,438
NEXT FUND 新興国株式・NEXT Emerging-Market・インデックス(為替ヘッジなし) 変動型上場投信	1,295,094,372
野村外国株(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	1,147,880,312
野村DC運用戦略ファンド	722,251,515
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	572,586,959
世界6資産分散ファンド	122,944,668
野村資産設計ファンド2040	93,511,552
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	61,962,505
野村資産設計ファンド2030	55,770,039
野村資産設計ファンド2035	52,991,100
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	50,025,989
野村資産設計ファンド2025	35,015,451
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	25,463,880
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	24,778,761

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2050	23,338,692
野村資産設計ファンド2020	21,335,421
野村資産設計ファンド2045	20,803,766
野村資産設計ファンド2015	19,256,938
ネクストコア	19,081,135
野村資産設計ファンド2060	18,667,099
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	18,364,815
インデックス・ブレンド(タイプV)	15,995,645
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	14,336,402
インデックス・ブレンド(タイプIII)	13,803,534
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,961,703
インデックス・ブレンド(タイプIV)	4,230,446
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	3,949,844
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,818,251
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	3,040,311
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,809,901
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,684,179
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,509,747
野村POFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(0%コース向け)(適格機関投資家専用)	772,358

○お知らせ

該当事項はございません。



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第17期(決算日2023年5月29日)

作成対象期間(2022年5月31日～2023年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABIエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABIエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第17期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況を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、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
13期(2019年5月29日)	15,290	△15.9	16,936.31	△10.9	92.1	2.8	—	—	6,398
14期(2020年5月29日)	14,790	△3.3	16,009.86	△5.5	91.0	—	—	0.7	5,717
15期(2021年5月31日)	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—	6,891
16期(2022年5月30日)	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—	6,458
17期(2023年5月29日)	21,071	5.7	23,687.76	6.3	98.0	—	—	—	4,973

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率		騰落率					
(期首) 2022年5月30日	円	%		%	%	%	%	%
5月末	19,940	—	22,275.19	—	95.6	—	—	—
6月末	20,553	3.1	22,957.89	3.1	95.6	—	—	—
7月末	21,320	6.9	23,411.52	5.1	96.2	—	—	—
8月末	20,715	3.9	22,805.30	2.4	98.7	—	—	—
9月末	21,206	6.3	23,464.03	5.3	94.1	—	—	—
10月末	19,643	△1.5	21,605.28	△3.0	97.4	—	—	—
11月末	19,156	△3.9	21,428.52	△3.8	94.1	—	—	—
12月末	20,127	0.9	22,658.68	1.7	95.2	—	—	—
2023年1月末	19,441	△2.5	21,806.03	△2.1	94.5	—	—	—
2月末	21,013	5.4	23,387.20	5.0	96.9	—	—	—
3月末	20,537	3.0	22,653.90	1.7	96.7	—	—	—
4月末	20,664	3.6	22,681.18	1.8	97.3	—	—	—
(期末) 2023年5月29日	19,924	△0.1	22,494.33	1.0	96.8	—	—	—
	21,071	5.7	23,687.76	6.3	98.0	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート(株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日(2006年5月29日)を10,000として指数化しております。

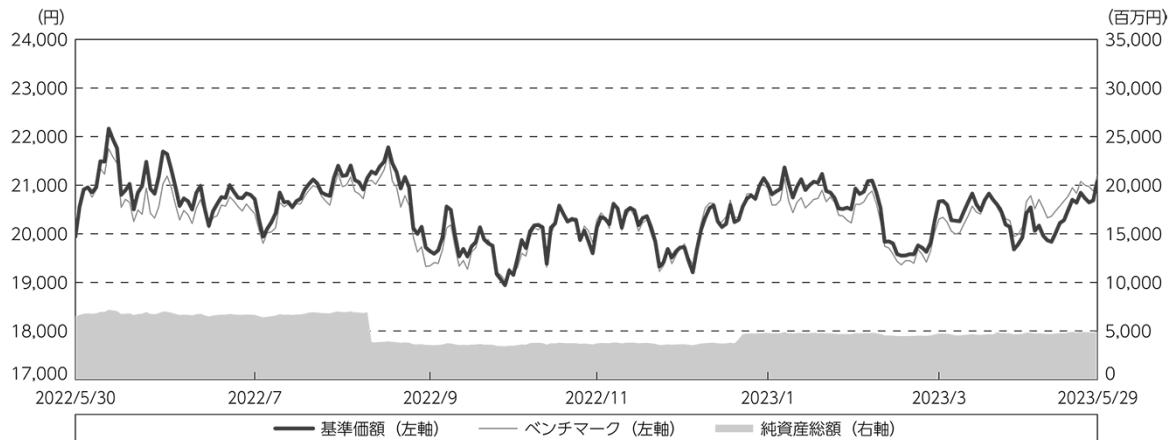
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)(以下「当ファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年5月31日～2023年5月29日)



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) ベンチマークは、期首（2022年5月30日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○期中の基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・ 円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・ 一般消費財・サービス関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2022年5月31日～2023年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年10月末にかけては、世界中で長期化する金融引締め姿勢や米ドル高のほか、中国のゼロ・コロナ政策による不況懸念などから下落しました。11月以降は、米国の利上げ減速観測や中国の景気刺激策などが好感され、上昇基調に転じました。2023年に入っても、中国のゼロ・コロナ政策終了後の経済回復のほか、米国の利上げペースの減速および米ドルの軟化などが好感され、上昇基調が続きました。2月以降は、米中間の緊張の高まりなどから反落しましたが、3月半ば以降は主要国の利上げサイクル終了の期待から反発しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2022年5月31日～2023年5月29日)

<当ファンド>

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、情報技術セクターや生活必需品セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、コミュニケーション・サービス・セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの組入比率は低下しました。国別では、ブラジルや香港などの組入比率が上昇しました。一方、メキシコなどの保有銘柄を全て売却したほか、インドネシアなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、韓国最大の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを買い増した一方、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年5月31日～2023年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイトなどはプラス要因となったものの、一般消費財・サービス・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。銘柄選択では、情報技術セクターにおける選択などはプラス要因となったものの、一般消費財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズに着目し、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年5月31日～2023年5月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	201	0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(179)	(0.878)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(18)	(0.088)	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	33	0.164	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(30)	(0.148)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(3)	(0.016)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	28	0.135	(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
（ 株 式 ）	(28)	(0.135)	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	15	0.074	(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 ）	(10)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(4)	(0.022)	その他は、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	277	1.360	
期中の平均基準価額は、20,358円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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あります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月31日～2023年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 541,658	千円 1,513,766	千口 1,200,994	千円 3,452,550

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年5月31日～2023年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,850,765千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,127,657千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月31日～2023年5月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 2,379,829	千口 1,720,492	千円 4,973,257

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年5月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 4,973,257	% 99.6
コール・ローン等、その他	22,434	0.4
投資信託財産総額	4,995,691	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A Bエマージング・グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,550,302千円)の投資信託財産総額(6,597,244千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.77円、1ブラジルレアル=28.1734円、1ポーランドズロチ=33.3207円、1中国元=19.8836円、1香港ドル=17.97円、1タイバーツ=4.04円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=10.62円、1新台湾ドル=4.582円、1サウジアラビアレヤル=37.59円、1インドルピー=1.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,995,691,823
コール・ローン等	634,818
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	4,973,257,005
未収入金	21,800,000
(B) 負債	21,724,266
未払信託報酬	21,614,265
未払利息	1
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,973,967,557
元本	2,360,581,971
次期繰越損益金	2,613,385,586
(D) 受益権総口数	2,360,581,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,071円

(注) 期首元本額3,239,191,697円、期中追加設定元本額746,511,384円、期中一部解約元本額1,625,121,110円。当期末現在における1口当たり純資産額2,1071円。

○損益の状況（2022年5月31日～2023年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 254
支払利息	△ 254
(B) 有価証券売買損益	277,233,727
売買益	446,273,175
売買損	△ 169,039,448
(C) 信託報酬等	△ 48,652,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	228,580,930
(E) 前期繰越損益金	356,416,736
(F) 追加信託差損益金	2,028,387,920
(配当等相当額)	(2,514,533,009)
(売買損益相当額)	(△ 486,145,089)
(G) 計(D+E+F)	2,613,385,586
次期繰越損益金(G)	2,613,385,586
追加信託差損益金	2,028,387,920
(配当等相当額)	(2,514,533,009)
(売買損益相当額)	(△ 486,145,089)
分配準備積立金	827,959,611
繰越損益金	△ 242,961,945

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれら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(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) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(2,514,533,009円)および分配準備積立金額(827,959,611円)より分配対象収益額は3,342,492,620円(10,000口当たり14,159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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,269,438千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円			
FREEPORT-MCMORAN INC	435	346	1,204	169,596	素材
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	127	126	837	117,951	素材
DESPEGAR.COM CORP	1,159	—	—	—	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	836	568	79,993	銀行
BROADCOM INC	15	15	1,243	175,044	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	5	7	961	135,377	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD	478	—	—	—	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	985	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,207 7	1,332 5	4,816 <10.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,204	—	—	—	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	12,987	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,192 2	— —	— <—%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	1,109	2,998	84,484	銀行
LOJAS RENNEN S.A.	—	1,827	3,661	103,151	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTVS SA	—	896	2,666	75,124	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	3,536	1,877	5,424	152,827	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,536 1	5,709 4	14,751 <6.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
OPAP SA	1,354	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,354 1	— —	— <—%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	123	16	712	23,756	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123 1	16 1	712 <0.4%>	
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	300	3,425	68,114	資本財
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	—	1,102	2,809	55,864	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	150	289	6,384	126,945	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	—	102	1,753	34,857	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	—	27	4,570	90,884	食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	332	376	4,921	97,849	一般消費財・サービス流通・小売り
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	—	807	3,809	75,746	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	482 2	3,004 7	27,674 <8.4%>	
(香港)			千香港ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,130	1,490	7,353	132,136	消費者サービス
LI NING CO LTD	405	1,475	6,689	120,203	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	173	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	440	360	2,997	53,856	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,132	2,472	5,178	93,063	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	1,952	1,744	13,341	239,748	保険

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千円	千円	
SANDS CHINA LTD	—	2,988	7,380	132,625	消費者サービス
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	27,460	1,595	582	10,461	資本財
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	1,820	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	3,027	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
MEITUAN-CLASS B	651	—	—	—	消費者サービス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	5,480	3,271	58,789	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	983	1,780	14,004	251,659	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC-CL A	759	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD	—	1,248	3,662	65,821	消費者サービス
GDS HOLDINGS LTD-CL A	2,762	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	929	426	13,734	246,804	メディア・娯楽
NTO INC	496	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	11	< 21.4 % >	
(タイ)	—	—	千タイバツ	—	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	—	1,876	24,857	100,422	銀行
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	3,922	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	< 1.5 % >	
(インドネシア)	—	—	千インドネシアルピア	—	
BANK MANDIRI PERSERO TBK	36,680	7,990	4,094,875	38,491	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	10,040	—	—	—	銀行
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	< 0.6 % >	
(韓国)	—	—	千韓国ウォン	—	
NCSOFT CORP	8	—	—	—	メディア・娯楽
SK HYNIX INC	69	121	1,330,056	141,251	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP	48	—	—	—	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD	42	29	2,065,140	219,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	220	445	3,129,053	332,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	112	664,160	70,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOPRO BM CO LTD	21	6	151,368	16,075	資本財
ECOPRO BM CO LTD -RTS	1	—	—	—	資本財
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	< 11.9 % >	
(台湾)	—	—	千新台幣ドル	—	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	360	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,550	1,220	42,700	195,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	490	460	33,580	153,863	半導体・半導体製造装置
MERIDA INDUSTRY CO LTD	990	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,460	2,390	135,274	619,825	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	—	—	—	商業・専門サービス
SILERGY CORP	—	300	11,460	52,509	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	670	553	21,475	98,402	ヘルスケア機器・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	40	88	26,708	122,376	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	< 18.9 % >	
(サウジアラビア)	—	—	千サウジアラビヤリアル	—	
AL RAJHI BANK	—	434	3,132	117,759	銀行
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	—	6,474	2,537	95,399	消費者サービス
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	< 3.2 % >	
(インド)	—	—	千インドルピー	—	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	235	59,091	101,047	エネルギー
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	428	113,590	194,240	金融サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	80	37,042	63,342	ヘルスケア機器・サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	—	161	35,778	61,181	資本財

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ITC LTD	—	1,367	60,682	103,767	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LIMITED	—	917	148,235	253,481	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	697	—	—	—	金融サービス
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	739	—	—	—	保険
INDRAPRASTHA GAS LTD	838	—	—	—	公益事業
HDFC BANK LIMITED	1,141	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,416	3,191	454,421	777,059
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<11.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	134,996	56,813	—	6,223,987
	銘柄 数 < 比 率 >	51	49	—	<94.9%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	証券	証券	—	—	
	37,579	—	—	—	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2023	166,572	—	—	—	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 06/07/23	185,905	236,105	925	130,255	
FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024	195,229	152,474	539	75,980	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	585,285	388,579	1,465	206,236
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<3.1%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第18期(決算日2022年12月20日)

(計算期間：2021年12月21日～2022年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：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.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
14期(2018年12月20日)	18,550	△23.4%	20,508.84	△12.7%	94.8%	4.3%	—%	—%	百万円 5,371
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8%	23,397.01	14.1%	97.6%	—	—	0.3%	6,748
16期(2020年12月21日)	27,681	20.5%	25,892.94	10.7%	98.2%	—	—	—	6,826
17期(2021年12月20日)	27,829	0.5%	27,866.29	7.6%	98.2%	—	—	—	7,712
18期(2022年12月20日)	27,076	△2.7%	26,740.56	△4.0%	94.1%	—	—	—	5,180

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2021年12月20日	27,829	—	27,866.29	—	98.2%	—	—	—
12月末	28,591	2.7%	28,286.24	1.5%	97.3%	—	—	—
2022年1月末	27,550	△1.0%	27,776.40	△0.3%	98.4%	—	—	—
2月末	27,110	△2.6%	27,373.05	△1.8%	97.1%	—	—	—
3月末	28,472	2.3%	28,510.41	2.3%	95.2%	—	—	—
4月末	27,429	△1.4%	27,309.02	△2.0%	94.9%	—	—	—
5月末	27,971	0.5%	27,804.45	△0.2%	95.6%	—	—	—
6月末	29,038	4.3%	28,353.85	1.7%	96.1%	—	—	—
7月末	28,237	1.5%	27,619.65	△0.9%	98.5%	—	—	—
8月末	28,932	4.0%	28,417.44	2.0%	93.9%	—	—	—
9月末	26,726	△4.0%	26,166.29	△6.1%	96.8%	—	—	—
10月末	26,089	△6.3%	25,952.22	△6.9%	93.5%	—	—	—
11月末	27,438	△1.4%	27,442.08	△1.5%	95.2%	—	—	—
(期末) 2022年12月20日	27,076	△2.7%	26,740.56	△4.0%	94.1%	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年12月21日～2022年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で下落しましたが、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)のパフォーマンスを上回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・金融関連や公益事業関連の保有銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

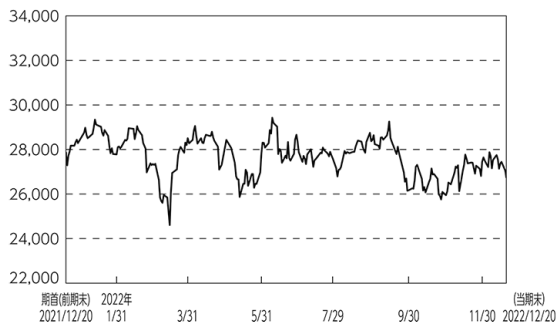
下落要因

- ・情報技術関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2021年12月21日～2022年12月20日



期中の参考指数の推移
2021年12月21日～2022年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2021年12月21日～2022年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年10月末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や中国における新型コロナウイルス感染の再拡大、米国の金融引締め姿勢の強まりなどを背景に下落しました。中国のゼロ・コロナ政策による経済成長への悪影響や先進国での経済減速懸念、米国と中国の緊張感の高まりなども、株価の下押し要因となりました。11月以降は、米国の金融引締めペースの減速観測、中国の景気刺激策、為替市場での米ドルの軟化などから、期末にかけて上昇しました。

【為替市場】

米ドル円相場は、前期末比では円安米ドル高となりました。

期初から2022年3月上旬にかけてはほぼ横ばいに推移しましたが、3月中旬にはインフレ高進を背景とした米国の金融引締め観測の高まりを受けて円安米ドル高に転じ、10月中旬にかけて日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日本銀行(日銀)の為替介入や米国長期金利の低下から円高米ドル安が進みました。

運用概況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、資本財・サービス・セクターやコミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、ブラジルや香港などの組入比率が上昇する一方、台湾やベトナムなどの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングなどを買増しました。一方、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスや、台湾の半導体専業ICファウンドリ(製造専業)の台湾セミコンダクターなどを一部売却しました。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前期末 (2021年12月20日現在)

セクター名	比率
情報技術	24.0%
金融	20.3%
一般消費財・サービス	18.7%
コミュニケーション・サービス	12.6%
資本財・サービス	6.9%
その他	15.6%
現金等	1.8%



当期末 (2022年12月20日現在)

セクター名	比率
一般消費財・サービス	26.2%
情報技術	25.1%
金融	20.7%
資本財・サービス	4.9%
素材	4.6%
その他	12.7%
現金等	5.9%

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2021年12月20日現在)

国名	比率
中国	24.9%
台湾	18.0%
インド	14.2%
韓国	9.0%
ベトナム	4.5%
その他	27.5%
現金等	1.8%



当期末 (2022年12月20日現在)

国名	比率
中国	24.3%
台湾	14.6%
インド	13.6%
ブラジル	8.4%
韓国	8.3%
その他	25.0%
現金等	5.9%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等)	円 43 (37) (6)	% 0.155 (0.132) (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	34 (34)	0.123 (0.123)	(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)	22 (14) (8)	0.079 (0.049) (0.030)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、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	99	0.357	
期中の平均基準価額は、27,798円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		80,200 (211,814)	281 (690)	744,830 (67,595)	2,508 (690)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（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) 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,146,469千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,835,164千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.33

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年12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

(2022年12月20日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)						
		百株	百株	千米ドル	千円	
	FREEPORT-MCMORAN INC	254	288	1,076	144,810	素材
	NIO INC - ADR	421	—	—	—	自動車・自動車部品
	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	—	80	677	91,184	素材
	DESPEGAR.COM CORP	1,159	—	—	—	消費者サービス
	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	1,412	552	74,325	銀行
	BROADCOM INC	15	12	676	90,955	半導体・半導体製造装置
	HEADHUNTER GROUP PLC- ADR	64	—	—	—	商業・専門サービス
	MERCADOLIBRE INC	—	6	539	72,571	小売
	MAKEMYTRIP LTD	478	241	700	94,237	消費者サービス
	GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,811	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	4,205	2,041	4,222	568,085	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<11.0%>	
(メキシコ)						
				千メキシコペソ		
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,150	—	—	—	銀行
	GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	12,987	3,827	6,678	45,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,138	3,827	6,678	45,429	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>	
(ブラジル)						
				千ブラジルレアル		
	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	897	2,187	55,547	銀行
	LOJAS RENNEN S.A.	—	1,463	2,981	75,702	小売
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	4,312	2,295	6,093	154,706	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	4,312	4,655	11,262	285,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
				千ユーロ		
	INPOST SA	882	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	882	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
	OPAP SA	1,354	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,354	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,237	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(イギリス)						
				千英ポンド		
	ANGLO AMERICAN PLC	193	—	—	—	素材
	NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	405	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	598	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ポーランド)						
				千ポーランドズロチ		
	DINO POLSKA SA	107	51	1,947	59,302	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	107	51	1,947	59,302	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(中国…ストックコネクト)						
				千中国元		
	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	953	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	—	934	2,018	38,892	資本財

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国…ストックコネクト)	百株	百株	千中国元	千円		
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	130	5,468	105,359	資本財	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	241	270	5,889	113,472	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,194	1,334	13,375	257,724	
		2	3	—	<5.0%>	
(香港)			千香港ドル			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	980	4,914	84,975	消費者サービス	
LI NING CO LTD	—	1,095	6,799	117,571	耐久消費財・アパレル	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	286	2,815	48,682	耐久消費財・アパレル	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,132	1,995	3,838	66,365	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	1,952	1,466	12,248	211,775	保険	
SANDS CHINA LTD	—	2,472	6,155	106,424	消費者サービス	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	27,460	8,840	2,926	50,591	資本財	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	1,820	—	—	—	不動産	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	2,592	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	3,027	—	—	—	不動産	
MEITUAN-CLASS B	—	528	9,440	163,228	小売	
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	4,720	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	401	1,472	12,818	221,640	小売	
JD.COM INC-CL A	729	494	11,094	191,816	小売	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	2,762	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	935	372	11,918	206,077	メディア・娯楽	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	3,340	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	5,550	—	—	—	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	61,422	20,001	84,971	1,469,149	
		13	11	—	<28.4%>	
(タイ)			千タイバーツ			
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	3,922	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,922	—	—	—	
		1	—	—	<-%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	27,420	15,505	15,505,000	134,893	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	—	6,505	3,232,985	28,126	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	27,420	22,010	18,737,985	163,020	
		1	2	—	<3.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
NCSOFT CORP	8	—	—	—	メディア・娯楽	
SK HYNIX INC	—	69	547,470	56,663	半導体・半導体製造装置	
NAVER CORP	79	—	—	—	メディア・娯楽	
SAMSUNG SDI CO LTD	42	24	1,572,210	162,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	245	1,458,940	151,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FILA HOLDINGS CORP	221	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ECOPRO BM CO LTD	—	55	556,711	57,619	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	350	394	4,135,331	428,006	
		4	4	—	<8.3%>	
(台湾)			千新台湾ドル			
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	180	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,550	990	28,116	123,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	490	320	20,992	91,892	半導体・半導体製造装置	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	750	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,680	2,040	95,166	416,589	半導体・半導体製造装置	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	—	—	—	商業・専門サービス	

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	1,180	453	13,128	57,471	ヘルスケア機器・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	78	15,366	67,264	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,780 —	3,881 5	172,768 —	756,295 <14.6%>	
(사우ジアラビア)			千サウジアラビヤル			
AL RAJHI BANK	—	354	2,587	92,748	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	354 1	2,587 —	92,748 <1.8%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	89	23,181	38,017	エネルギー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	456	123,715	202,893	各種金融	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	64	29,608	48,557	ヘルスケア機器・サービス	
ITC LTD	—	856	29,155	47,815	食品・飲料・タバコ	
LTIMINDTREE LIMITED	—	99	43,460	71,275	ソフトウェア・サービス	
HDFC BANK LIMITED	—	746	122,745	201,302	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	769	—	—	—	各種金融	
MANAPPURAM FINANCE LTD	5,299	—	—	—	各種金融	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	739	—	—	—	保険	
MUTHOOT FINANCE LTD	414	—	—	—	各種金融	
INDRAPRASTHA GAS LTD	514	—	—	—	公益事業	
BANDHAN BANK LTD	378	—	—	—	銀行	
HDFC BANK LIMITED	1,220	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,336 7	2,312 6	371,867 —	609,862 <11.8%>	
(ケニア)			千ケニアシリング			
SAFARICOM LTD	9,198	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,198 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	146,222 51	60,862 43	— —	4,735,582 <91.4%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	—	証券 37,579	—	—	—
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2023	—	166,572	—	—	—
BANK OF FOREIGN (CW/MACQ) 06/07/23	—	244,910	160,705	537	72,253
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2023	—	384,529	152,474	493	66,456
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	833,590 4	313,179 2	1,030 —	138,709 <2.7%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,735,582	% 91.4
オプション証券等	138,709	2.7
コール・ローン等、その他	306,527	5.9
投資信託財産総額	5,180,818	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,163,060千円) の投資信託財産総額 (5,180,818千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=134.54円、1メキシコペソ=6.8021円、1ブラジルレアル=25.3899円、1ポーランドズロチ=30.4562円、1中国元=19.2681円、1香港ドル=17.29円、100インドネシアルピア=0.87円、100韓国ウォン=10.35円、1新台湾ドル=4.3775円、1サウジアラビアレヤル=35.84円、1インドルピー=1.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,196,716,638	
コール・ローン等	291,799,037	
株式(評価額)	4,735,582,300	
オプション証券等(評価額)	138,709,675	
未収入金	19,005,032	
未収配当金	11,551,766	
差入委託証拠金	68,828	
(B) 負債	15,898,252	
未払金	15,898,207	
未払利息	45	
(C) 純資産総額(A-B)	5,180,818,386	
元本	1,913,417,857	
次期繰越損益金	3,267,400,529	
(D) 受益権総口数	1,913,417,857口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,076円	

(注) 期首元本額2,771,410,967円、期中追加設定元本額425,798,971円、期中一部解約元本額1,283,792,081円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7076円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

1,359,034,768円

ABエマージング・グロース株式ファンド (適格機関投資家専用)

554,383,089円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	137,810,927	
受取配当金	135,724,201	
受取利息	2,124,203	
その他収益金	726	
支払利息	△ 38,203	
(B) 有価証券売買損益	△ 151,652,446	
売買益	1,883,929,382	
売買損	△2,035,581,828	
(C) 保管費用等	△ 5,914,358	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 19,755,877	
(E) 前期繰越損益金	4,941,283,647	
(F) 追加信託差損益金	752,840,678	
(G) 解約差損益金	△2,406,967,919	
(H) 計(D+E+F+G)	3,267,400,529	
次期繰越損益金(H)	3,267,400,529	

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

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

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

シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）
 《第33期》決算日2023年6月7日

[計算期間：2022年12月8日～2023年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組入制限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率				
29期 (2021年6月7日)	円 16,830	円 0	% 17.1	151,377.42	% 16.3	% 97.3	% -	% 1.1	百万円 7,308
30期 (2021年12月7日)	15,260	0	△ 9.3	137,784.23	△ 9.0	96.7	-	1.2	8,245
31期 (2022年6月7日)	15,300	0	0.3	141,673.08	2.8	94.8	-	1.1	9,681
32期 (2022年12月7日)	14,602	0	△ 4.6	133,592.33	△ 5.7	95.3	-	1.3	10,577
33期 (2023年6月7日)	15,412	0	5.5	137,904.80	3.2	97.1	-	1.3	11,548

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	(円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年12月7日	14,602	-	133,592.33	-	95.3	-	1.3
12月末	13,959	△4.4	127,053.35	△4.9	95.2	-	1.3
2023年1月末	15,090	3.3	136,210.94	2.0	97.9	-	1.2
2月末	14,593	△0.1	131,864.65	△1.3	96.9	-	1.4
3月末	14,616	0.1	131,629.73	△1.5	96.9	-	1.3
4月末	14,406	△1.3	130,399.17	△2.4	96.9	-	1.3
5月末	15,095	3.4	135,621.63	1.5	97.7	-	1.4
(期末) 2023年6月7日	15,412	5.5	137,904.80	3.2	97.1	-	1.3

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をずらす際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当該指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当該指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首14,602円でスタートした基準価額は、15,412円で期末を迎え、期首比5.5%の上昇となりました。

◎市況

当期、エマージング株式市場は上昇して終えました。中国においてゼロコロナ政策が緩和され経済活動が再開されたこと等が支援材料となりました。一方、2023年に入り、米中間の緊張関係の悪化や米国および欧州の銀行に対する懸念の高まりなどが重しとなる局面もありました。

株式市場別では、ポーランドとチェコ、ハンガリーは、欧州におけるエネルギー問題に対する懸念が緩和したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。トルコは、金融政策の緩和等が好感され、株式市場は上昇しました。その他、台湾やインドネシアも上昇しました。

一方、中国は、ゼロコロナ政策の緩和や住宅セクターへの支援策の実施、インターネットセクターに対する規制圧力の緩和等が好感され上昇する局面もあったものの、当期末にかけて軟調な経済指標等が重しとなり、株式市場は下落しました。インドは、2023年上半旬に大手財閥の不正行為と株価操作の疑惑が浮上したこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。南アフリカは、電力不足問題が材料視され、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ3.2%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.3%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

世界の主要な中央銀行の金融政策引き締めが世界の経済成長の重しとなっています。一方で、エネルギー価格の下落や金融政策の引き締め等を背景に、物価上昇ペースの鈍化が続くとみえています。

新興国については、グローバルの経済成長と貿易の鈍化が重しとなっています。金融政策の引き締めについては経済成長の重しとなるものの、ほとんどの新興国、特にラテンアメリカ諸国を中心に引き締めサイクルはかなり進んでいるとみえています。米ドルについては、過去の水準から見て実質実効為替レートベースでは依然として割高な水準にあります。米国における政策引き締めがピークに達しているとの見方が強まれば、米ドルは下落することが想定され、このことは新興国の財政状況にとって支援材料となるとみえています。

中国経済の回復が続いていることは今年の支援材料となるとみえています。製造業については、世界的な需要減速の影響を受け、回復が遅れが見られているものの、サービス業が回復を牽引しており、住宅関連指標も改善しつつあります。

世界の経済成長やインフレの動向が新興国にとって重要となります。米国の景気減速の程度は依然として重要な不確実性の要因です。地政学的リスクについては、米中間の緊張関係やロシアによるウクライナ侵攻等、引き続き注視が必要であると考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月8日～2023年6月7日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社）	77円 (70)	0.527% (0.477)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
（販売会社）	(1)	(0.005)	・運用報告書等各種書類の交付
（受託会社）	(6)	(0.044)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 （株式）	5 (5)	0.037 (0.037)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 （株式）	7 (7)	0.047 (0.047)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 （保管費用）	27 (12)	0.186 (0.080)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(0)	(0.001)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（その他）	(14)	(0.098)	・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	116	0.797	
期中の平均基準価額は、14,626円です。			

(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あります。

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

(注) 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（親投資信託を除く）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12月8日～2023年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設		定		解		約	
	口	数	金	額	口	数	金	額
シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口 193,214		千円 574,503		千口 89,641		千円 268,931

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

（2022年12月8日～2023年6月7日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当		期	
		期	中	の	の
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,135,033千円	19,727,318千円	0.56	
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額				
(c)	売 買 高 比 率 (a) / (b)				

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

（2022年12月8日～2023年6月7日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口	数	口	数	評価額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千口	千円
		3,557,827		3,661,401	11,605,543

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円		%
	11,605,543		100.0
投資信託財産総額	11,605,543		100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,427,178千円)の投資信託財産総額(22,650,663千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.51円、1メキシコペソ=8.0299円、1ブラジルレアル=28.3804円、1チリペソ=0.17513円、1ユーロ=149.26円、1英ポンド=173.48円、1ハンガリーフォリント=0.405343円、1ポーランドズロチ=33.3605円、1香港ドル=17.79円、1マレーシアリンギット=30.3021円、1タイバーツ=4.01円、1インドネシアルピア=0.0094円、1韓国ウォン=0.1075円、1台湾ドル=4.5388円、1オーストラリアドル=19.5784円、1インドルピー=1.70円、1クエートディナール=464.28円、1カタールリアル=38.32円、1南アフリカランド=7.26円、1UAEディルハム=38.04円、1サウジアラビアリヤル=37.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

項目	当期	期末
(A) 資産	11,605,543,491円	
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	11,605,543,491	
(B) 負債	57,371,829	
未払信託報酬	56,557,982	
その他未払費用	813,847	
(C) 純資産総額(A-B)	11,548,171,662	
元本	7,492,975,523	
次期繰越損益金	4,055,196,139	
(D) 受益権総口数	7,492,975,523口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,412円	

[元本増減]

期首元本額	7,243,827,406円
期中追加設定元本額	396,550,848円
期中一部解約元本額	147,402,731円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2022年12月8日~2023年6月7日)

項目	当期	期末
(A) 有価証券売買損益	668,328,676円	
売	671,378,837	
買	△ 3,050,161	
(B) 信託報酬等	△ 57,371,829	
(C) 当期損益金(A+B)	610,956,847	
(D) 前期繰越損益金	823,528,877	
(E) 追加信託差損益金	2,620,710,415	
(配当等相当額)	(6,956,355,128)	
(売買損益相当額)	(△4,335,644,713)	
(F) 計(C+D+E)	4,055,196,139	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	4,055,196,139	
追加信託差損益金	2,620,710,415	
(配当等相当額)	(6,957,491,888)	
(売買損益相当額)	(△4,336,781,473)	
分配準備積立金	2,091,325,210	
繰越損益金	△ 656,839,486	

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

(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(C)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差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(108,963,836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(6,957,491,888円)および分配準備積立金(1,982,361,374円)より分配対象収益は9,048,817,098円(10,000口当たり12,076円)ですが、当期に分配した金額はありません。

シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第17期》決算日2022年11月15日

[計算期間：2021年11月16日～2022年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首32,894円でスタートした基準価額は、29,618円で期末を迎え、期首比10.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを0.0%下回りました。

（プラス要因）

国別配分では、ブラジルや南アフリカのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、インドの銀行ICICI Bank（金融）や韓国のリチウムイオン電池メーカーSamsung SDI（情報技術）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、サウジアラビアやインドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の電気自動車メーカーGreat Wall Motor（一般消費財）や台湾のファブレス半導体メーカーMediatek（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことで、

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当該指数に関する著作権、およびその他の知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当該指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.065 (0.065)	(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 (株 式)	18 (18)	0.059 (0.059)	(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)	63 (56) (6)	0.209 (0.188) (0.021)	(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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	101	0.333	
期中の平均基準価額は、30,007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、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インド	百株 4,016	千インドルピー 485,079	百株 956 (11)	千インドルピー 176,739 (3,890)
	カタール	953	千カタールリアル 1,970	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	3,795	千南アフリカランド 79,152	5,141	千南アフリカランド 64,633
	アラブ首長国連邦	2,137 (9)	千UAEディルハム 2,997 (—)	2,657	千UAEディルハム 1,598
	サウジアラビア	3,048	千サウジアラビアリアル 16,201	455	千サウジアラビアリアル 1,895

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 2,062	千米ドル 364	口 —	千米ドル —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	297	429	649	91,175		銀行
CREDICORP LTD	33	60	949	133,346		銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	126	270	2,069	290,564		食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	—	466	555	77,934		エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	248	—	—	—		素材
VALE SA-SP ADR	577	1,662	2,611	366,668		素材
BAIDU INC - SPON ADR	46	—	—	—		メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	43	—	—	—		素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	5,019	3,811	1,886	264,920		銀行
GLOBANT SA	—	9	181	25,528		ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	173	—	—	—		小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	250	255	1,347	189,176		消費者サービス
SEA LTD-ADR	—	85	392	55,131		メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	131	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	123	266	37,436		運輸
MERCADOLIBRE INC	3	—	—	—		小売
YANDEX NV-A	173	185	—	—		メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	148	42	217	30,529		小売
H WORLD GROUP LTD-ADR	242	330	1,209	169,824		消費者サービス
XP INC - CLASS A	—	170	325	45,759		各種金融
NOVATEK PJSC GDR REGS	88	80	—	—		エネルギー
LUKOIL PJSC	162	—	—	—		エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,665	2,504	323	45,440		銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	105	—	—	—		食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,226	—	—	—		銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR	18	7	—	—		素材
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,991	1,194	—	—		エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)	101	82	—	—		食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC	18	11	—	—		素材
PJSC LUKOIL	—	85	—	—		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,893 24	11,870 21	12,986 —	1,823,436 <9.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO	4,028	—	—	—		素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,355	2,080	31,291	227,178		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,383 2	2,080 1	31,291 —	227,178 <1.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	1,168	1,771	46,686		銀行
WEG SA	989	858	3,491	92,015		資本財
LOJAS RENNER S. A.	1,644	1,663	4,189	110,393		小売
CCR SA	—	1,528	1,757	46,318		運輸
GERDAU SA-PREF	1,204	—	—	—		素材
LOCALIZA RENT A CAR	—	346	2,267	59,743		運輸
DEXCO SA	874	1,506	1,413	37,241		素材

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	618	2,812	74,111	公益事業	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	3,708	—	—	—	各種金融	
ENERGISA SA-UNITS	—	411	1,914	50,444	公益事業	
MAGAZINE LUIZA SA	2,251	—	—	—	小売	
RAIA DROGASIL SA	1,812	2,167	5,166	136,152	食品・生活必需品小売り	
KLABIN SA - UNIT	821	—	—	—	素材	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,716	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
YDUQS PARTICIPACOES SA	812	761	950	25,043	消費者サービス	
TELEFONICA BRASIL S. A.	337	—	—	—	電気通信サービス	
TIM SA	—	1,443	1,955	51,534	電気通信サービス	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	318	1,382	36,429	エネルギー	
PETRO RIO SA	—	864	3,328	87,717	エネルギー	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	488	1,537	40,527	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,174 11	14,145 14	33,939 — <4.6%>	894,360	
(チリ)			千チリペソ			
S. A. C. I. FALABELLA	89	1,445	243,553	38,316	小売	
BANCO DE CHILE	—	35,316	298,428	46,949	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	89 1	36,762 2	541,981 — <0.4%>	85,265	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,517	1,911	188	27,360	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	236	301	467	67,753	電気通信サービス	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,226	4,604	493	71,394	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	816	314	45,573	銀行	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,980 3	7,634 4	1,464 — <1.1%>	212,081	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	232	1,044	1,038	171,325	保険	
AVAST PLC	894	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,127 2	1,044 1	1,038 — <0.9%>	171,325	
(トルコ)			千トルコリラ			
KOC HOLDING AS	901	—	—	—	資本財	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	563	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,464 2	— —	— — <—%>	—	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント			
RICHTER GEDEON NYRT.	270	316	262,304	92,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OTP BANK PLC	253	144	147,732	52,271	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	523 2	460 2	410,037 — <0.7%>	145,080	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
BANK PEKAO SA	—	214	1,839	56,558	銀行	
PKO BANK POLSKI SA	698	—	—	—	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	492	816	2,369	72,836	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,191 2	1,030 2	4,208 — <0.7%>	129,395	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,740	3,760	4,737	84,897	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	1,060	3,614	64,773	不動産	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			当			
			評価額	金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	580	949	9,243	165,639	公益事業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,135	—	—	—	保険	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	11,880	11,580	8,453	151,484	保険	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,100	—	—	—	自動車・自動車部品	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,454	1,745	45,474	814,906	メディア・娯楽	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,140	3,990	12,748	228,445	食品・飲料・タバコ	
LI NING CO LTD	1,335	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	653	863	6,023	107,945	耐久消費財・アパレル	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,774	4,194	6,743	120,851	保険	
ATA GROUP LTD	2,718	3,076	23,285	417,272	保険	
JD.COM INC - CL A	540	1,151	23,114	414,218	小売	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,010	1,630	8,402	150,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-B	—	707	11,064	198,276	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,325	2,681	19,053	341,430	小売	
INNOVENT BIOLOGICS INC	825	1,465	4,995	89,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAIDU INC-CLASS A	350	653	5,795	103,861	メディア・娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	47	1,985	35,576	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,560 16	39,552 16	194,736 —	3,489,678 <17.8%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	4,427	6,247	3,429	104,811	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,427 1	6,247 1	3,429 —	104,811 <0.5%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-NVDR	2,819	4,357	62,958	247,427	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,819 1	4,357 1	62,958 —	247,427 <1.3%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	20,835	17,227	17,657,675	160,684	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	20,055	24,742	11,331,877	103,120	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,890 2	41,969 2	28,989,552 —	263,804 <1.3%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	113	87	609,248	64,580	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	45	50	1,007,800	106,826	保険	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,319	1,902	11,774,865	1,248,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK TELECOM	—	187	938,222	99,451	電気通信サービス	
SK HYNIX INC	194	296	2,693,730	285,535	半導体・半導体製造装置	
LG CHEM LTD	27	40	2,922,150	309,747	素材	
KOREA ZINC CO LTD	14	17	1,094,785	116,047	素材	
LG H&H CO LTD	7	8	540,508	57,293	家庭用品・パーソナル用品	
LG UPLUS CORP	593	719	860,340	91,196	電気通信サービス	
SAMSUNG SDI CO LTD	28	40	3,102,033	328,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANA FINANCIAL GROUP	238	—	—	—	銀行	
SK INNOVATION CO LTD	—	50	915,480	97,040	エネルギー	
KB FINANCIAL GROUP INC	189	—	—	—	銀行	
NAVER CORP	56	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,826 12	3,400 11	26,459,163 —	2,804,671 <14.3%>	
(台湾)			千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,500	3,590	23,729	107,475	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,910	8,030	357,360	1,618,520	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	5,580	23,296	105,512	保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP	920	920	23,368	105,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	2,210	24,199	109,601	電気通信サービス
MEDIATEK INC	940	220	15,334	69,449	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	10,940	13,630	29,577	133,957	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,300	6,670	67,700	306,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,865	3,715	34,067	154,296	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数	株 数	598,633	2,711,271	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 13.8% >	
(中国オフショア)			千オフショア元		
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	466	571	2,557	50,957	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,676	1,676	3,517	70,099	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,099	3,258	15,573	310,318	耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A	3,166	—	—	—	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	921	2,488	11,782	234,776	半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	—	4,501	6,433	128,187	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	1,658	11,589	230,935	資本財
S F HOLDING CO LTD-A	—	1,757	9,104	181,425	運輸
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	167	2,510	50,015	食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	165	6,410	127,738	資本財
小 計	株 数	株 数	69,478	1,384,455	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 7.1% >	
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	359	584	153,143	266,470	エネルギー
HDFC BANK LTD	963	1,756	283,704	493,645	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,249	1,716	141,073	245,467	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	91	—	—	—	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	331	42,316	73,631	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	—	766	65,248	113,532	銀行
CIPLA LTD	702	839	94,867	165,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	403	546	182,164	316,967	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	2,826	3,513	314,455	547,153	銀行
TECH MAHINDRA LTD	411	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数	株 数	1,276,976	2,221,938	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 11.3% >	
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	825	1,778	3,556	136,452	銀行
小 計	株 数	株 数	3,556	136,452	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 0.7% >	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD	5,547	4,013	26,606	215,513	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	—	73	17,200	139,327	小売
THE FOSCHINI GROUP LTD	509	248	2,711	21,961	小売
GOLD FIELDS LTD	907	1,140	21,767	176,320	素材
MTN GROUP LTD	—	1,054	13,986	113,290	電気通信サービス
NEDBANK GROUP LTD	293	—	—	—	銀行
AVI LTD	778	778	5,736	46,467	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	593	712	18,156	147,063	食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	390	664	9,987	80,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	782	—	—	—	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) BID CORP LTD CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	百株 305 —	百株 — 75	千南アフリカランド — 15,172	千円 — 122,899	食品・生活必需品小売り 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 10,107	8,761	131,326	1,063,746	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	—	< 5.4% >	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC FIRST ABU DHABI BANK PJSC	9,089 —	7,398 1,179	千UAEディルハム 4,668 2,170	178,765 83,099	不動産 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 9,089	8,578	6,838	261,864	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	
(サウジアラビア) ALINMA BANK THE SAUDI NATIONAL BANK	— —	1,172 1,421	千サウジアラビアリアル 4,443 7,787	166,267 291,396	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 —	2,593	12,230	457,664	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 2.3% >
合 計	株 数 ・ 金 額 199,085	263,130	—	18,835,911	
	銘柄 数 < 比 率 >	112	118	—	< 95.9% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 8,327	口 10,389	千米ドル 1,853	千円 260,222	% 1.3
合 計	口 数 ・ 金 額 8,327	10,389	1,853	260,222	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	

(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。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,835,911	94.2
投資証券	260,222	1.3
コール・ローン等、その他	905,432	4.5
投資信託財産総額	20,001,565	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(19,468,846千円)の投資信託財産総額(20,001,565千円)に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1メキシコペソ=7.26円、1ブラジルレアル=26.3519円、1チリペソ=0.157321円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1ハンガリーフォリント=0.353822円、1ポーランドズロチ=30.7446円、1香港ドル=17.92円、1マレーシアリングギット=30.5586円、1タイバーツ=3.93円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=4.5291円、1オフショア元=19.9264円、1インドルピー=1.74円、1クエートディナール=457.06円、1カタールリアル=38.37円、1南アフリカランド=8.10円、1UAEディルハム=38.29円、1サウジアラビアリアル=37.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,197,564,682	
コール・ローン等	561,044,602	
株式(評価額)	18,835,911,597	
投資証券(評価額)	260,222,810	
未収入金	525,492,679	
未収配当金	14,892,994	
(B) 負債	560,697,945	
未払金	419,837,479	
未払解約金	140,859,595	
未払利息	871	
(C) 純資産総額(A-B)	19,636,866,737	
元本	6,630,114,797	
次期繰越損益金	13,006,751,940	
(D) 受益権総口数	6,630,114,797口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,618円	

[元本増減]	
期首元本額	5,182,235,349円
期中追加設定元本額	2,001,436,372円
期中一部解約元本額	553,556,924円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]	
シュロダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	101,190,586円
シュロダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,022,027,067円
シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3,506,897,144円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	497,245,838	
受取配当金	494,267,041	
受取利息	2,118,436	
その他収益金	1,256,390	
支払利息	△ 396,029	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,236,715,965	
売買益	4,081,118,261	
売買損	△ 6,317,834,226	
(C) 保管費用等	△ 40,507,079	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,779,977,206	
(E) 前期繰越損益金	11,864,160,444	
(F) 追加信託差損益金	4,046,594,977	
(G) 解約差損益金	△ 1,124,026,275	
(H) 計(D+E+F+G)	13,006,751,940	
次期繰越損益金(H)	13,006,751,940	

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