

分散名人

運用報告書（全体版）

第5期（決算日 2023年3月20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。
「分散名人」は、2023年3月20日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも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／資産複合 |
| 信託期間 | 2018年5月16日から無期限です。 |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 国内外の7つの資産（国内債券、海外債券、国内株式、グローバル株式、国内リート、グローバルリート、金）それぞれに投資をする各投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券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。 外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の75%以下とします。 デリバティブの直接利用は行いません。 |
| 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（評価益を含みます。）等のうちから、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配を行う方針です。ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。 |



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

<照会先>

電話番号：03-5638-1451

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目次

| | |
|------|---|
| 分散名人 | 1 |
|------|---|

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

| | |
|------------------------------------|-----|
| 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 16 |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 34 |
| 日本株好配当マザーファンド | 41 |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 50 |
| Jリート・アクティブ・ファンド (適格機関投資家向け) | 63 |
| グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け) | 83 |
| FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) | 112 |

・投資対象としている投資信託証券

| 投資信託証券 |
|------------------------------------|
| 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド |
| 日本株好配当マザーファンド |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス |
| Jリート・アクティブ・ファンド (適格機関投資家向け) |
| グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け) |
| FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) |

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家向け)」、「(適格機関投資家専用)」の表記を省略している場合があります。

【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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|----------|--------------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 騰落率 | | | | |
| (設定日) 2018年5月16日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | % — | 百万円 3,488 |
| 1期(2019年3月20日) | 10,310 | 0 | 3.1 | 13.8 | — | 84.7 | 7,088 |
| 2期(2020年3月23日) | 8,766 | 0 | △15.0 | 14.3 | — | 83.0 | 4,493 |
| 3期(2021年3月22日) | 11,583 | 0 | 32.1 | 14.2 | — | 84.6 | 4,772 |
| 4期(2022年3月22日) | 12,193 | 0 | 5.3 | 14.2 | — | 84.9 | 5,367 |
| 5期(2023年3月20日) | 11,920 | 0 | △2.2 | 12.8 | — | 86.0 | 10,070 |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 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3) 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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注6) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

○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 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2022年3月22日 | 円 12,193 | % — | % 14.2 | % — | % 84.9 |
| 3月末 | 12,471 | 2.3 | 13.6 | — | 85.2 |
| 4月末 | 12,485 | 2.4 | 14.2 | — | 85.2 |
| 5月末 | 12,355 | 1.3 | 14.0 | — | 85.1 |
| 6月末 | 12,259 | 0.5 | 14.0 | — | 85.8 |
| 7月末 | 12,328 | 1.1 | 13.8 | — | 85.6 |
| 8月末 | 12,408 | 1.8 | 14.0 | — | 85.5 |
| 9月末 | 11,848 | △2.8 | 13.9 | — | 85.3 |
| 10月末 | 12,145 | △0.4 | 13.8 | — | 85.5 |
| 11月末 | 12,204 | 0.1 | 14.0 | — | 85.4 |
| 12月末 | 11,864 | △2.7 | 14.2 | — | 85.9 |
| 2023年1月末 | 12,150 | △0.4 | 14.2 | — | 85.6 |
| 2月末 | 12,136 | △0.5 | 14.3 | — | 85.6 |
| (期末) 2023年3月20日 | 11,920 | △2.2 | 12.8 | — | 86.0 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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。

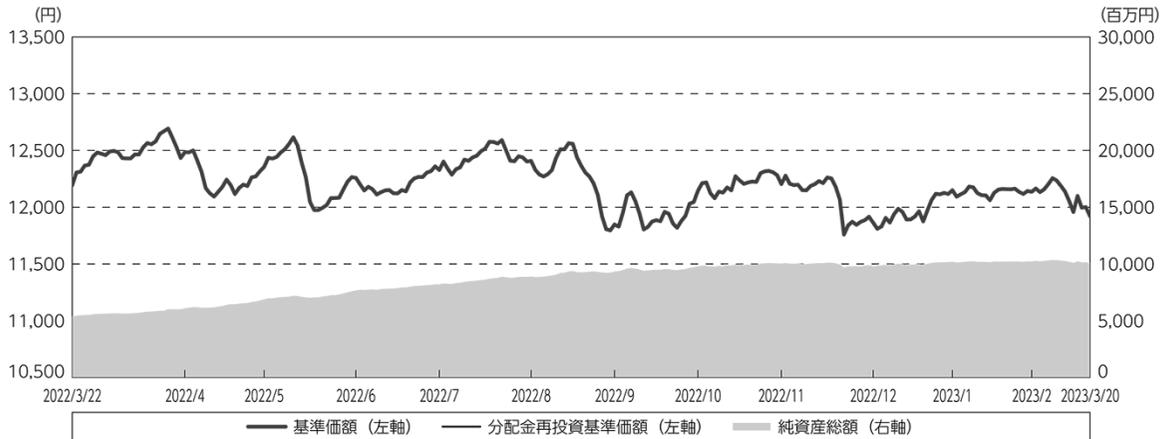
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,193円

期末：11,920円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.2% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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3) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年3月22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4) 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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

| 組入ファンド | 投資資産 | 当作成対象期間末 組入比率 | 騰落率 |
|------------------------------------|----------|------------------|-------|
| 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） | 国内債券 | 14.9% | -5.0% |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 海外債券 | 14.5% | 3.8% |
| 日本株好配当マザーファンド | 国内株式 | 13.6% | 1.7% |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | グローバル株式 | 13.6% | 1.0% |
| Jリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け） | 国内リート | 14.2% | -4.5% |
| グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | グローバルリート | 13.6% | -5.1% |
| FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 金 | 15.2% | -5.2% |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において11,920円となり、期首比2.2%（信託報酬控除後）の下落となりました。なお、当期の分配は見送りました。

金やグローバルリート、国内債券などがマイナスに影響しました。

投資環境

国内債券市場

国内債券市場は、債券価格が下落（金利は上昇）しました。期初から2022年6月にかけては、欧米金融当局による金融引き締め姿勢などを受け債券価格は下落しましたが、8月中旬にかけて、日銀が大規模な金融緩和政策を維持したことや、米中関係の緊迫化が警戒されたことなどから、価格は上昇しました。その後、2023年1月中旬にかけては、欧米金融当局による積極的な利上げの継続に加え、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことが金融緩和の縮小に向けた動きに相当するとの受け止めが広がり、債券価格は下落しました。3月上旬にかけては、日銀による金融政策の緩和と縮小が見送られたことで急反発する局面もありましたが、国内物価の大幅な上昇をにらみ緩和と政策修正に対する思惑が強まったことで、債券価格は再び下落しました。期末にかけては、植田次期日銀総裁候補の所信聴取などを通じて当面は金融緩和政策が維持されるとの見方が強まったことや、米国地銀の破綻を発端とした欧米での金融不安を受けて安全資産としての国債が選好され、債券価格は持ち直しの動きとなりました。

海外債券市場

高金利海外債券市場は、債券価格が下落（金利は上昇）しました。期初から2022年6月中旬にかけては、米国や英国の金融当局による利上げ実施や欧州中央銀行（ECB）による金融政策正常化の前倒し観測、インドやブラジルの利上げなどが嫌気され債券価格は下落しましたが、8月上旬にかけては、欧米景気の先行きに対する懸念や中国での新型コロナウイルスの感染再拡大、米国の急速な利上げ観測の後退などを背景に、価格は上昇しました。10月下旬にかけては、欧米金融当局による積極的な利上げ継続観測や、英国の大規模な減税策と国債増発計画などを受けて、債券価格は下落しました。その後、2023年2月上旬にかけては、英国での大規模減税計画の撤回や、米国や欧州でインフレ圧力が弱まるなか主要金融当局が利上げペースを緩めるとの見方が強まったことなどを背景に、債券価格は上昇しました。3月上旬にかけては、米国の堅調な雇用情勢やインフレ圧力の高止まりなどを受け、欧米金融当局による利上げが長期化すると観測が強まり債券価格は下落

しましたが、期末にかけては欧米での金融不安を受けた世界景気の悪化懸念やリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、持ち直しの動きとなりました。

なお、為替市場では日本と海外主要国の金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

国内株式市場

国内株式市場は一進一退の動きとなりました。期初から2022年5月中旬にかけては、中国の都市封鎖措置による景気鈍化懸念や米国金融当局による大幅利上げの決定などを受けて、下落しました。その後、6月上旬にかけては中国・上海市の都市封鎖が解除される見通しとなったことなどを受けて上昇しましたが、7月上旬にかけては欧米金融当局の金融引き締めによる世界景気の減速懸念などを背景に、下落しました。8月中旬にかけては、中国の景気対策への期待や参議院選挙での自民党の圧勝、米国の利上げペースが緩やかになるとの期待などから上昇しましたが、9月にかけてはジャクソンホール会議でパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が利上げを継続する姿勢を示したことや、英国金融市場の混乱などを受けて下落しました。11月下旬にかけては、英国を中心とした金融市場の混乱が落ち着きを取り戻したことや、米国の利上げペース鈍化への期待などから上昇しましたが、2023年1月にかけては米国景気の減速懸念や日銀による長期金利の許容変動幅拡大を受けて、下落しました。3月上旬にかけては、米国の金融引き締め長期化懸念の後退や日銀による金融緩和と政策維持などを背景に上昇しましたが、期末にかけて欧米での金融不安を受けて下落しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は下落しました。期初から2022年6月中旬にかけては、米国における大幅な物価上昇を受けた米国金融当局による金融引き締めへの懸念や景気減速に対する警戒感、ECBが7月以降の利上げ実施方針を示したことなどを背景に、下落しました。8月中旬にかけては、米国金融当局による利上げ加速観測が後退したことや、ロシア産天然ガスの供給不安が和らいだことなどが好材料視され、上昇しました。10月中旬にかけては、米国金融当局による利上げ継続観測が再び強まったことや欧州における天然ガス価格の急騰、英国における財政悪化懸念の台頭などを背景に、下落しました。その後、2023年2月上旬にかけては、英国を中心とした金融市場の混乱が落ち着きを取り戻したことや米国金融当局が利上げペースを緩めるとの観測が強まったこと、暖冬の影響で欧州のエネルギー供給に対する懸念が和らいだことなどが好材料視され、上昇する局面もありましたが、期末にかけては、米国での物価の高止まりを背景に利上げが長期化するとの見方が強まったことや、米国地銀の破綻を発端とした欧米での金融不安などを背景に、下落しました。

なお、為替市場では日本と海外主要国の金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

国内リート市場

国内リート市場は下落しました。期初から2022年6月上旬にかけては、日銀が特定の年限の国債を固定金利で無制限に買い入れる指値オペを実施したことや、国内株式市場が上昇したことなどが支援材料となり、上昇しました。その後、6月中旬にかけては米国金融当局による大幅な利上げや都心部オフィスの平均賃料の下落などを受けて下落しましたが、8月にかけては日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したことや国内株式市場の上昇などが追い風となり、上昇しました。10月下旬にかけては、欧米金融当局による金融引き締めの動きなどを背景に下落しましたが、11月上旬にかけては米国の金融引き締めペース鈍化への期待や日銀が金融緩和と政策を維持したことなどを受けて、上昇しました。その後、12月中旬までは一進一退の動きでしたが、期末にかけては日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことや欧米金融当局の金融引き締めによる世界景気悪化への懸念、欧米での金融不安などを背景に、下落しました。

グローバルリート市場

グローバルリート市場は下落しました。期初から2022年6月中旬にかけては、米国の金融引き締めへの懸念や米国長期金利の上昇、ECBによる利上げ観測やウクライナ情勢などを嫌気して、下落しました。8月中旬にかけては、欧米での長期金利の低下やグローバル株式市場の上昇などが追い風となり上昇しましたが、10月中旬にかけては、米国において利上げ継続観測が強まり米国長期金利が上昇基調となったことや、欧州のエネルギー供給への不安、英国での財政悪化懸念など悪材料が重なり、下落しました。2023年2月上旬にかけては、英国の新政権に対する政策期待が広がったことや、米国金融当局が利上げペースを緩めるとの観測が強まり米国長期金利が低下したこと、世界的な株高基調などを背景に上昇する局面もありましたが、期末にかけて、米国で物価が高止まりを示すなか利上げの長期化観測が強まったことや、欧米での金融不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。

なお、為替市場では日本と海外主要国の金利差拡大などから、円安米ドル高が進行しました。

金市場

金価格は上昇しました。期初から2022年7月中旬にかけては、米国や欧州の金融当局が金融引き締め姿勢を強めたことや、為替市場で米ドルが主要通貨に対して上昇したことなどが売り材料となり、下落しました。その後、8月中旬にかけては米中関係の緊張の高まりや為替市場での米ドル安の動きを受けて上昇しましたが、11月上旬にかけては米国の長期金利上昇を受けて米ドル相場が主要通貨全般に対して上昇したことなどを背景に、下落しました。2023年1月下旬にかけては、米国における利上げペース鈍化観測を背景に米国の長期金利が低下したことや、米ドルが主要通貨全般に対して下落したことなどが買い材料となり、上昇しました。3月上旬にかけては、米国のインフレ高止まりを背景に早期の利上げ停止期待が後退し、世界的に長期金利が上昇したことや為替市場で米ドル高が進行したことなどが嫌気され下落しましたが、期末にかけては、欧米での金融不安を背景に世界的に長期金利が低下したことに加え、相対的に安全資産とされる金が選好され、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

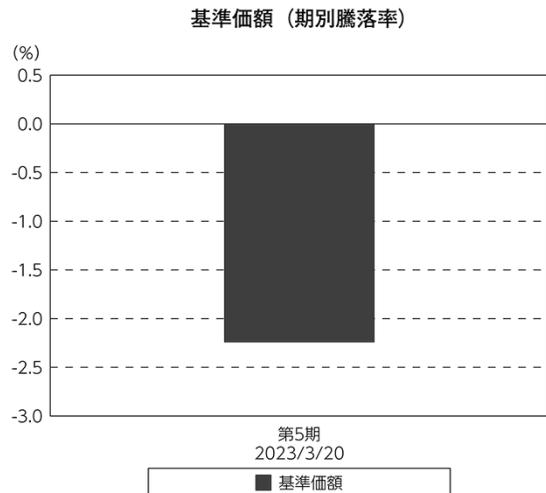
当期末における各投資対象ファンドの組入れ比率は以下の通りです。なお、各投資対象ファンドへの投資割合は、7分の1ずつの均等配分を基本とします。

| 組入ファンド | 投資資産 | 当作成対象期間末組入比率 |
|------------------------------------|----------|--------------|
| 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） | 国内債券 | 14.9% |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 海外債券 | 14.5% |
| 日本株好配当マザーファンド | 国内株式 | 13.6% |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | グローバル株式 | 13.6% |
| Jリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け） | 国内リート | 14.2% |
| グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | グローバルリート | 13.6% |
| FOF s用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 金 | 15.2% |

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。
 なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第5期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年3月23日～ 2023年3月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,350 |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

今後も日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券(ETF)等を実質的な投資対象とする各主要投資対象ファンドを通じて、中長期的に収益が期待できる7つの資産に均等に投資を行ってまいります。

引き続き、値動きが異なる傾向にある7つの資産を組み合わせることにより、基準価額の変動を抑えながら、収益の獲得を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

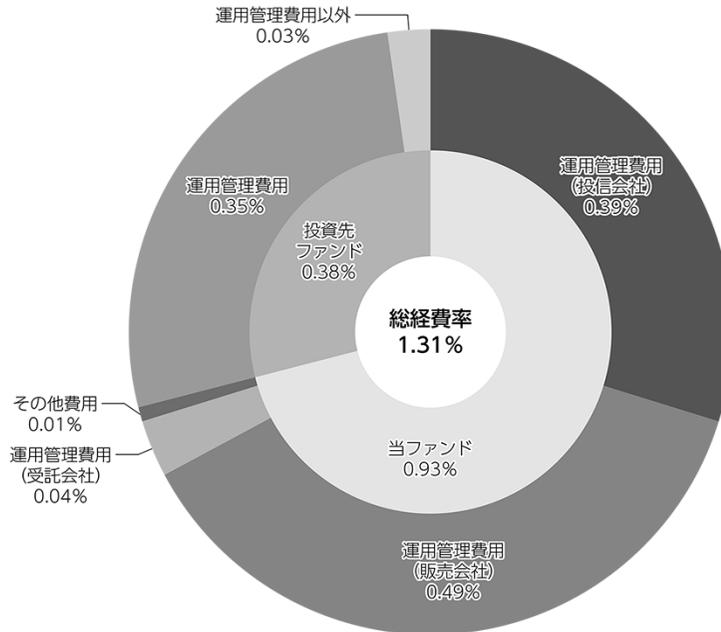
| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 112 | 0.919 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (47) | (0.383) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (60) | (0.492) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (5) | (0.044) | 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 | 8 | 0.062 | (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 ） | (8) | (0.062) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | (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) | (0.005) | 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 | 121 | 0.986 | |
| 期中の平均基準価額は、12,221円です。 | | | |

- (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、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 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4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
- (注5) 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

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1.31%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.31 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.93 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.35 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

- (注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。
(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
(注5) 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6) 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7) 投資先ファンドのうち、「運用管理費用以外」には、外国籍ファンドの費用の一部が含まれていない場合があります。
(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------------|---------------|-----------|-------------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | Jリート・アクティブ・ファンド | 596,455,825 | 753,190 | 7,977 | 10 |
| | 日本超長期国債ファンド | 811,159,700 | 820,960 | 13,414,535 | 13,320 |
| | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり | 699,851,352 | 870,320 | 61,030,524 | 75,370 |
| | グローバル・リアルエステート・ファンド | 416,420,031 | 791,970 | 33,082,780 | 62,200 |
| | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 3,232,931,135 | 1,526,830 | — | — |
| | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 471,997,958 | 696,700 | 5,764,275 | 8,920 |
| 合計 | | 6,228,816,001 | 5,459,970 | 113,300,091 | 159,820 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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 |
| 日本株好配当マザーファンド | | 355,330 | 640,250 | 33,907 | 66,020 |

○株式売買比率

(2022年3月23日～2023年3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 | |
|---------------------|---------------|--|
| | 日本株好配当マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 55,504,892千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,549,386千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 4.80 | |

(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3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

○第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3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月20日現在)

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 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| Jリート・アクティブ・ファンド | | 618,749,140 | 1,215,196,988 | 1,425,183 | 14.2 |
| 日本超長期国債ファンド | | 709,045,607 | 1,506,790,772 | 1,502,421 | 14.9 |
| F O F s用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり | | 546,692,302 | 1,185,513,130 | 1,527,415 | 15.2 |
| グローバル・リアルエステート・ファンド | | 404,674,926 | 788,012,177 | 1,372,008 | 13.6 |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | | 1,057,085,876 | 4,290,017,011 | 1,459,034 | 14.5 |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | | 541,255,748 | 1,007,489,431 | 1,372,301 | 13.6 |
| 合 計 | | 3,877,503,599 | 9,993,019,509 | 8,658,363 | 86.0 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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 |
| 日本株好配当マザーファンド | | 426,199 | 747,622 | 1,373,755 |

○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 8,658,363 | 85.4 |
| 日本株好配当マザーファンド | 1,373,755 | 13.5 |
| コール・ローン等、その他 | 107,910 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 10,140,028 | 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3月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 10,140,028,869 |
| コール・ローン等 | 94,549,603 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 8,658,363,360 |
| 日本株好配当マザーファンド(評価額) | 1,373,755,906 |
| 未収入金 | 13,360,000 |
| (B) 負債 | 69,878,416 |
| 未払金 | 2,120,000 |
| 未払解約金 | 22,531,602 |
| 未払信託報酬 | 44,959,009 |
| 未払利息 | 253 |
| その他未払費用 | 267,552 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 10,070,150,453 |
| 元本 | 8,448,250,786 |
| 次期繰越損益金 | 1,621,899,667 |
| (D) 受益権総口数 | 8,448,250,786口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 11,920円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,402,362,093円、期中追加設定元本額は4,454,435,960円、期中一部解約元本額は408,547,267円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1920円です。

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 958,056,995 |
| 受取配当金 | 958,118,296 |
| 支払利息 | △ 61,301 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,139,096,150 |
| 売買益 | 61,852,485 |
| 売買損 | △1,200,948,635 |
| (C) 信託報酬等 | △ 79,523,681 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 260,562,836 |
| (E) 前期繰越損益金 | 561,046,594 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,321,415,909 |
| (配当等相当額) | (1,970,205,214) |
| (売買損益相当額) | (△ 648,789,305) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,621,899,667 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,621,899,667 |
| 追加信託差損益金 | 1,321,415,909 |
| (配当等相当額) | (1,972,621,140) |
| (売買損益相当額) | (△ 651,205,231) |
| 分配準備積立金 | 1,702,541,440 |
| 繰越損益金 | △1,402,057,682 |

(注1) 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2) 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3) 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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(917,245,878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(1,972,621,140円)および分配準備積立金(785,295,562円)より分配対象収益は3,675,162,580円(1万円当たり4,350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

| | |
|----------------|----|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 0円 |
|----------------|----|

○お知らせ

2022年3月23日から2023年3月20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

(2023年3月20日現在)

<日本株好配当マザーファンド>

下記は、日本株好配当マザーファンド全体(6,638,165千口)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 |
| 鉱業 (0.4%) | | | |
| INPEX | 55.4 | 38.1 | 50,406 |
| 建設業 (4.1%) | | | |
| 鹿島建設 | 46.7 | 60.9 | 94,577 |
| 西松建設 | 19 | — | — |
| 奥村組 | — | 24.1 | 77,361 |
| 戸田建設 | — | 72.1 | 49,316 |
| 大和ハウス工業 | 12.8 | 29.3 | 88,954 |
| ライト工業 | 29.3 | — | — |
| 積水ハウス | 41.3 | 35.6 | 93,503 |
| エクシオグループ | 24 | — | — |
| 九電工 | — | 18 | 58,950 |
| インフロニア・ホールディングス | 55.4 | — | — |
| 食料品 (2.4%) | | | |
| 日本ハム | — | 12.6 | 47,691 |
| 麒麟ホールディングス | — | 39.5 | 81,172 |
| 日本たばこ産業 | — | 55.7 | 150,584 |
| 繊維製品 (2.0%) | | | |
| 東レ | — | 109.8 | 79,736 |
| ワールド | — | 52.4 | 72,312 |
| オンワードホールディングス | 141 | 217.5 | 74,820 |
| 化学 (7.1%) | | | |
| クラレ | — | 56.2 | 64,798 |
| 旭化成 | 68.6 | — | — |
| 住友化学 | 149.1 | — | — |
| クレハ | 8.1 | — | — |
| 東ソー | — | 40.7 | 70,818 |
| 信越化学工業 | 11.2 | 9.7 | 193,030 |
| エア・ウォーター | 39.8 | 44.4 | 72,150 |
| 三菱瓦斯化学 | 32.6 | 35 | 66,080 |
| 三井化学 | — | 25.4 | 81,788 |
| 東京応化工業 | 9.7 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三菱ケミカルグループ | | | |
| 三菱ケミカルグループ | — | 117.3 | 88,667 |
| KHネオケム | — | 22.1 | 49,481 |
| 住友パークライト | 7.4 | 13.6 | 65,076 |
| ノエビアホールディングス | — | 10.4 | 54,704 |
| 医薬品 (3.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | 57.8 | 59.3 | 254,456 |
| アステラス製薬 | 65.4 | 58.6 | 107,384 |
| 塩野義製薬 | 10.3 | — | — |
| 中外製薬 | 14.3 | — | — |
| 大塚ホールディングス | — | 10.1 | 39,571 |
| 石油・石炭製品 (—%) | | | |
| 出光興産 | 14.1 | — | — |
| ENEOSホールディングス | 134 | — | — |
| ゴム製品 (0.8%) | | | |
| ブリヂストン | — | 18.7 | 94,023 |
| ガラス・土石製品 (1.3%) | | | |
| AGC | — | 13.8 | 65,550 |
| 東海カーボン | — | 43.8 | 52,122 |
| ノリタケカンパニーリミテド | — | 7.9 | 35,076 |
| フジミインコーポレーテッド | 4 | — | — |
| 鉄鋼 (1.4%) | | | |
| 日本製鉄 | 47.1 | 53.1 | 156,990 |
| JFEホールディングス | 44.9 | — | — |
| 大和工業 | 14.4 | — | — |
| 非鉄金属 (1.1%) | | | |
| 住友金属鉱山 | 13.7 | 5.7 | 27,246 |
| 住友電気工業 | — | 37.3 | 59,251 |
| 昭和電線ホールディングス | — | 20.2 | 36,380 |
| アサヒホールディングス | 23.7 | — | — |
| 金属製品 (0.5%) | | | |
| SUMCO | 34 | 28.2 | 53,185 |
| 日本発條 | 49.1 | — | — |

| 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 (5.6%) | | | |
| アマダ | — | 53.9 | 64,787 |
| オーエスジー | 30.3 | — | — |
| DMG森精機 | — | 26.4 | 53,328 |
| 小松製作所 | — | 33.8 | 105,760 |
| 住友重機械工業 | 17.8 | 13.6 | 41,004 |
| 日立建機 | — | 13.6 | 39,412 |
| 小森コーポレーション | — | 40.1 | 38,897 |
| 荏原製作所 | 12.8 | 8.8 | 48,224 |
| CKD | 22.4 | 23.4 | 48,625 |
| SANKYO | — | 9.8 | 51,450 |
| マースグループホールディングス | — | 12.3 | 34,735 |
| アmano | — | 31.2 | 74,911 |
| 三菱重工業 | 23.8 | 8.6 | 38,510 |
| I H I | 24.9 | — | — |
| スター精密 | 25.1 | — | — |
| 電気機器 (17.0%) | | | |
| ブラザー工業 | 21.2 | — | — |
| 日立製作所 | 34.3 | 24.9 | 168,896 |
| 東芝 | — | 21.1 | 88,493 |
| 三菱電機 | — | 89.7 | 134,460 |
| 富士電機 | 13.5 | — | — |
| 明電舎 | 27.2 | — | — |
| 芝浦メカトロニクス | — | 5.5 | 87,395 |
| 日本電気 | — | 20.8 | 100,880 |
| アルバック | 10.6 | — | — |
| パナソニック ホールディングス | — | 111 | 126,762 |
| TDK | — | 19.2 | 85,728 |
| 日本航空電子工業 | 22.4 | — | — |
| スミダコーポレーション | — | 35.2 | 51,321 |
| 日本セラミック | — | 22.5 | 59,085 |
| カシオ計算機 | — | 37.9 | 47,526 |
| ファナック | 5.5 | 7.2 | 163,980 |
| 芝浦電子 | — | 8.7 | 50,112 |
| ローム | 7.3 | 7.1 | 76,751 |
| 京セラ | 13 | — | — |
| 村田製作所 | 15.2 | 19.6 | 150,390 |
| ニチコン | 48.1 | 39.7 | 53,317 |
| KOA | 26.6 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| SCREENホールディングス | 7.2 | 12.1 | 132,616 |
| キヤノン | 32.7 | 32.7 | 93,423 |
| 東京エレクトロン | 4 | 5.7 | 269,610 |
| 輸送用機器 (7.5%) | | | |
| トヨタ紡織 | — | 24.9 | 49,451 |
| デンソー | 14.3 | 12 | 83,316 |
| いすゞ自動車 | 49.7 | 46.8 | 71,978 |
| トヨタ自動車 | 248.2 | 224.5 | 396,691 |
| 新明和工業 | — | 30.8 | 35,081 |
| プレス工業 | — | 100.2 | 46,793 |
| アイシン | 12.3 | 3.8 | 13,110 |
| 本田技研工業 | 58 | 49.3 | 163,084 |
| 精密機器 (0.6%) | | | |
| 東京精密 | — | 13.7 | 67,815 |
| シチズン時計 | 54.3 | — | — |
| その他製品 (0.5%) | | | |
| 大日本印刷 | 25.1 | — | — |
| ローランド | — | 16.1 | 59,972 |
| 任天堂 | 3.2 | — | — |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | | |
| 中部電力 | — | 36.2 | 50,209 |
| 関西電力 | 54.3 | — | — |
| 九州電力 | 47.1 | — | — |
| 大阪瓦斯 | — | 38.1 | 84,696 |
| 陸運業 (3.8%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 17.5 | 17.9 | 94,082 |
| 鴻池運輸 | — | 23.6 | 33,134 |
| 阪急阪神ホールディングス | 21.7 | — | — |
| 山九 | — | 16.1 | 76,475 |
| センコーグループホールディングス | 55.7 | 63.2 | 58,396 |
| セイノーホールディングス | — | 57.3 | 81,308 |
| 九州旅客鉄道 | 30.4 | 30 | 88,380 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 9.5 | — | — |
| 海運業 (—%) | | | |
| 日本郵船 | 7.9 | — | — |
| 商船三井 | 7.2 | — | — |
| 情報・通信業 (8.6%) | | | |
| 日鉄ソリューションズ | 17.2 | — | — |
| トレンドマイクロ | 9 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | — | 13.3 | 42,427 |
| 大塚商会 | — | 19.2 | 86,496 |
| エイベックス | 11.4 | — | — |
| B I P R O G Y | 22.8 | — | — |
| 日本電信電話 | 75 | 82.5 | 329,340 |
| KDD I | 52.2 | 60.9 | 247,497 |
| ソフトバンク | 126.3 | 144.7 | 222,331 |
| 光通信 | — | 3.3 | 59,961 |
| D T S | 17.3 | — | — |
| S C S K | 37.7 | — | — |
| 卸売業 (7.1%) | | | |
| 双日 | 25.7 | 14 | 35,742 |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | — | 38.4 | 33,600 |
| 伊藤忠商事 | 48.9 | 41.3 | 169,536 |
| 丸紅 | 116.3 | 65.8 | 111,563 |
| 豊田通商 | 16.5 | 14.2 | 74,124 |
| 三井物産 | — | 28.6 | 106,163 |
| 住友商事 | 76.1 | 48.9 | 108,851 |
| 三菱商事 | 42 | 37.2 | 171,045 |
| 小売業 (6.7%) | | | |
| ローソン | — | 16.1 | 86,457 |
| エービーシー・マート | 13.8 | 9.6 | 67,200 |
| アダストリア | 38.8 | 37.7 | 90,442 |
| エディオン | — | 54.4 | 71,318 |
| J. フロント リテイリング | 68.5 | 69.6 | 84,772 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 31.8 | — | — |
| 良品計画 | — | 33.6 | 46,972 |
| ユナイテッドアローズ | — | 38.8 | 69,529 |
| エイチ・ツー・オー リテイリング | — | 51.6 | 71,001 |
| 丸井グループ | 35.5 | — | — |
| イズミ | 17.9 | — | — |
| ケーズホールディングス | — | 61.8 | 72,985 |
| ヤマダホールディングス | — | 117.3 | 55,131 |
| サンドラッグ | — | 13.7 | 47,881 |
| 銀行業 (6.1%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 392.5 | 284.3 | 234,661 |
| りそなホールディングス | 170.1 | — | — |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 18.6 | 15.6 | 70,434 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 53.8 | 41.9 | 216,623 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------------|---------|-------|---------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 21.2 | — | — | |
| みずほフィナンシャルグループ | 100.5 | 95.1 | 173,605 | |
| 証券、商品先物取引業 (0.4%) | | | | |
| F P G | — | 46 | 47,840 | |
| 保険業 (2.5%) | | | | |
| S O M P Oホールディングス | 16.2 | 11.3 | 59,664 | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 21 | 20.2 | 81,810 | |
| 第一生命ホールディングス | 45.5 | — | — | |
| 東京海上ホールディングス | 26.9 | 57.9 | 147,789 | |
| T & Dホールディングス | 48.6 | — | — | |
| その他金融業 (1.4%) | | | | |
| クレディセゾン | — | 9.9 | 16,364 | |
| オリックス | 70.6 | 39.3 | 82,864 | |
| 三菱HCキャピタル | 153.6 | 87.3 | 59,014 | |
| 不動産業 (1.6%) | | | | |
| ヒューリック | — | 44.1 | 45,819 | |
| 野村不動産ホールディングス | 18.8 | 21 | 59,556 | |
| 東急不動産ホールディングス | 98.2 | — | — | |
| 三井不動産 | 38.9 | — | — | |
| 東京建物 | — | 47.7 | 74,078 | |
| サービス業 (4.8%) | | | | |
| ジェイエイシーリクルートメント | 30.7 | 25.1 | 60,440 | |
| オープンアップグループ | — | 31.2 | 56,409 | |
| 電通グループ | 18.4 | — | — | |
| アルプス技研 | 26.1 | 32 | 75,424 | |
| ユー・エス・エス | 32.6 | — | — | |
| エン・ジャパン | — | 14.9 | 34,463 | |
| 日本郵政 | 88.2 | 108.2 | 117,180 | |
| ベルシステム24ホールディングス | 37.8 | 44.4 | 62,204 | |
| カナモト | 22.3 | — | — | |
| 西尾レントオール | 15.3 | 14.6 | 42,792 | |
| セコム | 5.6 | — | — | |
| 丹青社 | 46.6 | 44.4 | 33,255 | |
| メイテック | 9.5 | 29.1 | 66,726 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 4,969 | 5,379 | 11,422,984 |
| | 銘柄数<比率> | 118 | 131 | <93.6%> |

(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。

日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第61期(決算日 2022年4月8日) 第63期(決算日 2022年6月8日) 第65期(決算日 2022年8月8日)
 第62期(決算日 2022年5月9日) 第64期(決算日 2022年7月8日) 第66期(決算日 2022年9月8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。
 「日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年9月8日に第66期の決算を行ないましたので、第61期から第66期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますよう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/債券(私募) | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と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 | 日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行ないません。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行ないません。 |
| 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なわないこともあります。 | |

<643505>

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30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 率 % | 純 資 産 額 百万円 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | | 税 分 円 | 込 配 円 | み 金 期 騰 落 率 % | | |
| 37期(2020年4月8日) | 11,045 | | 0 | △3.0 | 102.6 | 26,414 |
| 38期(2020年5月8日) | 11,054 | | 0 | 0.1 | 96.8 | 23,784 |
| 39期(2020年6月8日) | 10,903 | | 0 | △1.4 | 94.5 | 22,162 |
| 40期(2020年7月8日) | 10,921 | | 0 | 0.2 | 94.5 | 22,845 |
| 41期(2020年8月11日) | 10,927 | | 0 | 0.1 | 92.1 | 23,709 |
| 42期(2020年9月8日) | 10,867 | | 0 | △0.5 | 91.4 | 23,340 |
| 43期(2020年10月8日) | 10,869 | | 0 | 0.0 | 87.3 | 23,220 |
| 44期(2020年11月9日) | 10,898 | | 0 | 0.3 | 90.2 | 23,303 |
| 45期(2020年12月8日) | 10,905 | | 0 | 0.1 | 89.9 | 22,571 |
| 46期(2021年1月8日) | 10,847 | | 0 | △0.5 | 92.5 | 22,551 |
| 47期(2021年2月8日) | 10,779 | | 0 | △0.6 | 91.7 | 22,317 |
| 48期(2021年3月8日) | 10,747 | | 0 | △0.3 | 95.7 | 20,336 |
| 49期(2021年4月8日) | 10,784 | | 0 | 0.3 | 86.8 | 19,995 |
| 50期(2021年5月10日) | 10,831 | | 0 | 0.4 | 96.2 | 19,819 |
| 51期(2021年6月8日) | 10,808 | | 0 | △0.2 | 99.7 | 19,683 |
| 52期(2021年7月8日) | 10,882 | | 0 | 0.7 | 84.6 | 19,512 |
| 53期(2021年8月10日) | 10,902 | | 0 | 0.2 | 85.7 | 19,199 |
| 54期(2021年9月8日) | 10,864 | | 0 | △0.3 | 85.3 | 19,162 |
| 55期(2021年10月8日) | 10,812 | | 0 | △0.5 | 86.4 | 19,298 |
| 56期(2021年11月8日) | 10,845 | | 0 | 0.3 | 90.4 | 19,137 |
| 57期(2021年12月8日) | 10,845 | | 0 | 0.0 | 87.7 | 19,006 |
| 58期(2022年1月11日) | 10,731 | | 0 | △1.1 | 94.4 | 18,915 |
| 59期(2022年2月8日) | 10,522 | | 0 | △1.9 | 90.9 | 18,073 |
| 60期(2022年3月8日) | 10,537 | | 0 | 0.1 | 93.5 | 18,511 |
| 61期(2022年4月8日) | 10,398 | | 0 | △1.3 | 91.4 | 18,496 |
| 62期(2022年5月9日) | 10,321 | | 0 | △0.7 | 97.7 | 18,671 |
| 63期(2022年6月8日) | 10,310 | | 0 | △0.1 | 91.0 | 19,868 |
| 64期(2022年7月8日) | 10,073 | | 0 | △2.3 | 86.2 | 18,831 |
| 65期(2022年8月8日) | 10,248 | | 0 | 1.7 | 88.7 | 19,509 |
| 66期(2022年9月8日) | 10,031 | | 0 | △2.1 | 89.4 | 20,008 |

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

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 |
|------|--------------------|--------|--------|------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第61期 | (期 首) 2022年3月8日 | 円 | | % | % |
| | | 10,537 | | — | 93.5 |
| | 3月末 | 10,464 | | △0.7 | 92.2 |
| 第62期 | (期 末) 2022年4月8日 | | 10,398 | △1.3 | 91.4 |
| | (期 首) 2022年4月8日 | | 10,398 | — | 91.4 |
| | 4月末 | | 10,408 | 0.1 | 97.8 |
| 第63期 | (期 末) 2022年5月9日 | | 10,321 | △0.7 | 97.7 |
| | (期 首) 2022年5月9日 | | 10,321 | — | 97.7 |
| | 5月末 | | 10,356 | 0.3 | 83.0 |
| 第64期 | (期 末) 2022年6月8日 | | 10,310 | △0.1 | 91.0 |
| | (期 首) 2022年6月8日 | | 10,310 | — | 91.0 |
| | 6月末 | | 10,098 | △2.1 | 92.3 |
| 第65期 | (期 末) 2022年7月8日 | | 10,073 | △2.3 | 86.2 |
| | (期 首) 2022年7月8日 | | 10,073 | — | 86.2 |
| | 7月末 | | 10,185 | 1.1 | 80.9 |
| 第66期 | (期 末) 2022年8月8日 | | 10,248 | 1.7 | 88.7 |
| | (期 首) 2022年8月8日 | | 10,248 | — | 88.7 |
| | 8月末 | | 10,177 | △0.7 | 89.5 |
| 第66期 | (期 末) 2022年9月8日 | | 10,031 | △2.1 | 89.4 |

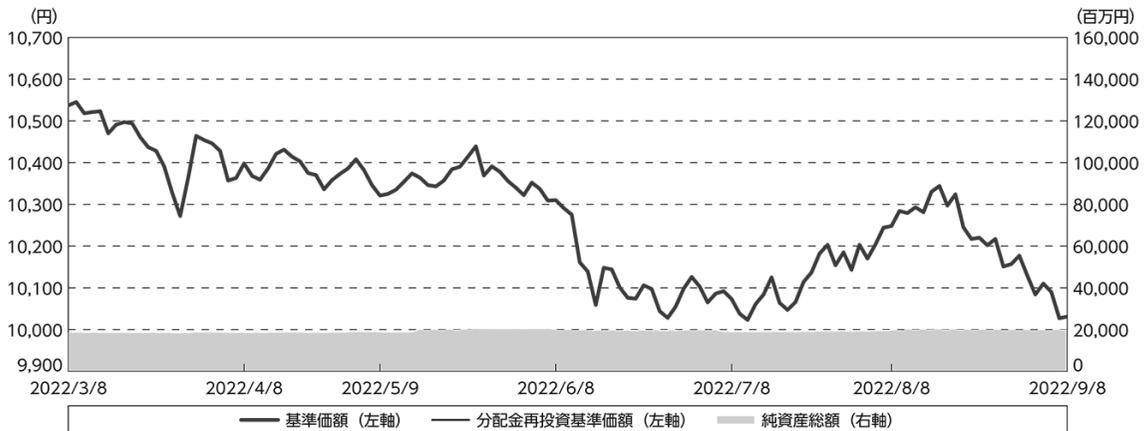
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年3月9日～2022年9月8日)

作成期間中の基準価額等の推移



第61期首：10,537円

第66期末：10,031円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△4.8%（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、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、作成期首（2022年3月8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いません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本の超長期国債に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保および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ISM景況指数など低調な経済指標やインフレ抑制のための米国連邦準備制度理事会（FRB）の積極的な金融引き締めにより、米国景気の減速が警戒されたこと。
- ・日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したこと。

<値下がり要因>

- ・ F R Bが大幅な利上げとバランスシート縮小を決定したこと。
- ・ 中国の上海市がロックダウン（都市封鎖）を解除する方針を示し、経済正常化への期待から投資家のリスク回避姿勢が後退したこと。
- ・ 経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）において F R B議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を示したことを受けて、米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったこと。

投資環境

（債券市況）

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

米国の I S M景況指数など低調な経済指標やインフレ抑制のための F R Bの積極的な金融引き締めにより米国景気の減速が警戒されたこと、日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、F R Bが大幅な利上げとバランスシート縮小を決定したことや、中国の上海市がロックダウンを解除する方針を示し、経済正常化への期待から投資家のリスク回避姿勢が後退したこと、ジャクソンホール会議において F R B議長がインフレ抑制を優先し利上げを継続する姿勢を示したことを受けて、米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったことなどから、20年国債利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（日本超長期国債マザーファンド）

主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

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61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 | 第65期 | 第66期 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2022年3月9日～ 2022年4月8日 | 2022年4月9日～ 2022年5月9日 | 2022年5月10日～ 2022年6月8日 | 2022年6月9日～ 2022年7月8日 | 2022年7月9日～ 2022年8月8日 | 2022年8月9日～ 2022年9月8日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | － －% | － －% | － －% | － －% | － －% | － －% |
| 当期の収益 | － | － | － | － | － | － |
| 当期の収益以外 | － | － | － | － | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,542 | 1,545 | 1,549 | 1,552 | 1,557 | 1,562 |

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行いません。

（日本超長期国債マザーファンド）

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行いません。デュレーション（金利感応度）の調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分は相対価値分析に基づいて効率的に行ない、リターンの向上をめざします。

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3月9日～2022年9月8日）

| 項 目 | 第61期～第66期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 9 | % 0.091 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (7) | (0.072) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.006) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.014) | 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 | 0 | 0.004 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 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) | (0.003) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 9 | 0.095 | |
| 作成期間の平均基準価額は、10,281円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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) 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まず。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2022年3月9日～2022年9月8日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第61期～第66期 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 2,687,212 | 千円 3,542,735 | 千口 847,943 | 千円 1,103,519 |

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2022年9月8日)

該当事項はございません。

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

○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3月9日～2022年9月8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3月9日～2022年9月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月8日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第60期末 | 第66期末 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 13,665,149 | 千口 15,504,418 | 千円 19,907,673 |

(注) 親投資信託の2022年9月8日現在の受益権総口数は、187,367,293千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年9月8日現在)

| 項 目 | 第66期末 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千円 19,907,673 | % 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 104,196 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 20,011,869 | 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

| 項 目 | 第61期末 | 第62期末 | 第63期末 | 第64期末 | 第65期末 | 第66期末 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2022年4月8日現在 | 2022年5月9日現在 | 2022年6月8日現在 | 2022年7月8日現在 | 2022年8月8日現在 | 2022年9月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 18,500,262,573 | 18,674,353,002 | 20,184,455,887 | 19,584,870,254 | 19,512,606,143 | 20,011,869,354 |
| コール・ローン等 | 140,327,407 | 103,162,563 | 155,144,349 | 136,863,625 | 100,250,486 | 104,195,938 |
| 日本超長期国債マザーファンド(評価額) | 18,359,935,166 | 18,571,190,439 | 20,029,311,538 | 18,737,360,436 | 19,412,355,657 | 19,907,673,416 |
| 未収入金 | — | — | — | 710,646,193 | — | — |
| (B) 負債 | 4,161,091 | 3,086,363 | 316,013,136 | 753,331,136 | 3,431,834 | 3,672,480 |
| 未払解約金 | 1,189,999 | — | 312,749,998 | 749,999,999 | — | — |
| 未払信託報酬 | 2,844,927 | 2,867,481 | 2,948,167 | 2,922,410 | 2,928,642 | 3,068,623 |
| 未払利息 | 8 | 33 | 130 | 15 | 16 | 93 |
| その他未払費用 | 126,157 | 218,849 | 314,841 | 408,712 | 503,176 | 603,764 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 18,496,101,482 | 18,671,266,639 | 19,868,442,751 | 18,831,539,118 | 19,509,174,309 | 20,008,196,874 |
| 元本 | 17,788,714,368 | 18,090,013,404 | 19,271,624,458 | 18,694,817,447 | 19,037,519,779 | 19,945,973,525 |
| 次期繰越損益金 | 707,387,114 | 581,253,235 | 596,818,293 | 136,721,671 | 471,654,530 | 62,223,349 |
| (D) 受益権総口数 | 17,788,714,368口 | 18,090,013,404口 | 19,271,624,458口 | 18,694,817,447口 | 19,037,519,779口 | 19,945,973,525口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,398円 | 10,321円 | 10,310円 | 10,073円 | 10,248円 | 10,031円 |

(注) 当ファンドの第61期首元本額は17,568,386,824円、第61～66期中追加設定元本額は3,588,392,715円、第61～66期中一部解約元本額は1,210,806,014円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第61期1.0398円、第62期1.0321円、第63期1.0310円、第64期1.0073円、第65期1.0248円、第66期1.0031円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 | 第65期 | 第66期 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2022年3月9日～ 2022年4月8日 | 2022年4月9日～ 2022年5月9日 | 2022年5月10日～ 2022年6月8日 | 2022年6月9日～ 2022年7月8日 | 2022年7月9日～ 2022年8月8日 | 2022年8月9日～ 2022年9月8日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 198 | △ 885 | △ 1,557 | △ 2,412 | △ 816 | △ 2,383 |
| 受取利息 | — | — | — | 34 | 16 | — |
| 支払利息 | △ 198 | △ 885 | △ 1,557 | △ 2,446 | △ 832 | △ 2,383 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 241,998,031 | △ 134,672,981 | △ 28,265,576 | △ 436,512,347 | 331,344,521 | △ 423,776,637 |
| 売買益 | 12,077 | 6,304 | 500,828 | 16,399,743 | 331,476,903 | 43,240 |
| 売買損 | △ 242,010,108 | △ 134,679,285 | △ 28,766,404 | △ 452,912,090 | △ 132,382 | △ 423,819,877 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,971,084 | △ 2,994,644 | △ 3,078,907 | △ 3,052,006 | △ 3,058,518 | △ 3,204,701 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 244,969,313 | △ 137,668,510 | △ 31,346,040 | △ 439,566,765 | 328,285,187 | △ 426,983,721 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 527,717,282 | △ 772,484,710 | △ 889,063,961 | △ 885,201,125 | △ 1,323,795,562 | △ 995,350,640 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,480,073,709 | 1,491,406,455 | 1,517,228,294 | 1,461,489,561 | 1,467,164,905 | 1,484,557,710 |
| (配当等相当額) | (1,822,254,012) | (1,869,015,210) | (2,073,219,304) | (2,019,021,431) | (2,072,904,465) | (2,214,639,218) |
| (売買損益相当額) | (△ 342,180,303) | (△ 377,608,755) | (△ 555,991,010) | (△ 557,531,870) | (△ 605,739,560) | (△ 730,081,508) |
| (G) 計(D+E+F) | 707,387,114 | 581,253,235 | 596,818,293 | 136,721,671 | 471,654,530 | 62,223,349 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 707,387,114 | 581,253,235 | 596,818,293 | 136,721,671 | 471,654,530 | 62,223,349 |
| 追加信託差損益金 | 1,480,073,709 | 1,491,406,455 | 1,517,228,294 | 1,461,489,561 | 1,467,164,905 | 1,484,557,710 |
| (配当等相当額) | (1,822,284,360) | (1,869,053,745) | (2,073,487,166) | (2,019,049,424) | (2,072,970,942) | (2,214,833,345) |
| (売買損益相当額) | (△ 342,210,651) | (△ 377,647,290) | (△ 556,258,872) | (△ 557,559,863) | (△ 605,806,037) | (△ 730,275,635) |
| 分配準備積立金 | 922,445,850 | 927,568,899 | 912,144,395 | 883,346,492 | 892,893,769 | 901,189,624 |
| 繰越損益金 | △ 1,695,132,445 | △ 1,837,722,119 | △ 1,832,554,396 | △ 2,208,114,382 | △ 1,888,404,144 | △ 2,323,523,985 |

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

(注) 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3月9日～2022年9月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年3月9日～ 2022年4月8日 | 2022年4月9日～ 2022年5月9日 | 2022年5月10日～ 2022年6月8日 | 2022年6月9日～ 2022年7月8日 | 2022年7月9日～ 2022年8月8日 | 2022年8月9日～ 2022年9月8日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 5,708,356円 | 5,364,061円 | 6,068,294円 | 6,094,786円 | 10,195,618円 | 8,439,123円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,822,284,360円 | 1,869,053,745円 | 2,073,487,166円 | 2,019,049,424円 | 2,072,970,942円 | 2,214,833,345円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 916,737,494円 | 922,204,838円 | 906,076,101円 | 877,251,706円 | 882,698,151円 | 892,750,501円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,744,730,210円 | 2,796,622,644円 | 2,985,631,561円 | 2,902,395,916円 | 2,965,864,711円 | 3,116,022,969円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,542円 | 1,545円 | 1,549円 | 1,552円 | 1,557円 | 1,562円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 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

| | 第61期 | 第62期 | 第63期 | 第64期 | 第65期 | 第66期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2022年3月9日から2022年9月8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。

日本超長期国債マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2022年3月8日）
 (2021年3月9日～2022年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および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 | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |

ファンド概要

主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

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。

日興アセットマネジメント

<637055>

【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 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|---------------|--------|--------|------|---------|------|---------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | |
| 5期(2018年3月8日) | 円 | | % | | % | 百万円 |
| | 13,155 | | 3.9 | | 95.8 | 127,396 |
| 6期(2019年3月8日) | | 13,693 | | | 96.6 | 195,871 |
| 7期(2020年3月9日) | | 14,517 | | | 91.2 | 285,234 |
| 8期(2021年3月8日) | | 13,724 | | | 96.1 | 250,098 |
| | | | △5.5 | | | |
| 9期(2022年3月8日) | | 13,479 | | | 93.9 | 241,037 |
| | | | △1.8 | | | |

(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 | | 債 組 入 比 | 券 率 |
|-----------|-----|--------|------|---------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | 円 | | % | | % |
| 2021年3月8日 | | 13,724 | | | 96.1 |
| 3月末 | | 13,759 | | | 96.4 |
| 4月末 | | 13,814 | | | 95.2 |
| 5月末 | | 13,814 | | | 96.3 |
| 6月末 | | 13,810 | | | 88.5 |
| 7月末 | | 13,958 | | | 85.5 |
| 8月末 | | 13,931 | | | 86.7 |
| 9月末 | | 13,855 | | | 86.1 |
| 10月末 | | 13,827 | | | 92.1 |
| 11月末 | | 13,874 | | | 91.3 |
| 12月末 | | 13,821 | | | 88.6 |
| 2022年1月末 | | 13,625 | | | 96.5 |
| 2月末 | | 13,446 | | | 95.6 |
| (期 末) | | | | | |
| 2022年3月8日 | | 13,479 | | | 93.9 |
| | | | △1.8 | | |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月9日～2022年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め13,724円の基準価額は、期間末に13,479円となり、騰落率は△1.8%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>

- ・日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を明確化した一方、導入した「連続指値オペ制度」が過度な金利上昇を抑制する意図と理解されたこと。
- ・日本政府が東京都に4回目となる緊急事態宣言を発出し、景気の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ロシア軍のウクライナ侵攻を受けて、地政学的リスクへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

<値下がり要因>

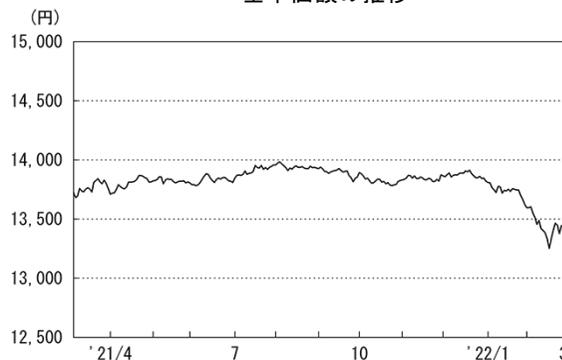
- ・首相の退陣表明を受けて新政権による経済対策への期待から国内株式市場が上昇したこと（2021年9月）。
- ・世界的なインフレ懸念が台頭し、金利先高観が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の見聞などを受けて、金融引き締めペースが速まることへの警戒感が高まったこと。

(債券市況)

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2021年8月中旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を明確化した一方、導入した「連続指値オペ制度」が過度な金利上昇を抑制する意図と理解されたことや、政府が東京

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/03/08 | 2021/08/04 | 2022/02/17 | 2022/03/08 |
| 13,724円 | 13,984円 | 13,255円 | 13,479円 |

都に4回目となる緊急事態宣言を発出し、景気の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、20年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。8月下旬から2022年2月中旬にかけては、南アフリカにて新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから利回りが低下する局面があったものの、首相の退陣表明を受けて新政権による経済対策への期待から国内株式市場が上昇したことや、原油価格の上昇などから欧米を中心としたインフレの長期化が懸念されたこと、FOMC後のFRB議長の会見などを受けて、金融引き締めペースの加速が警戒されたことなどにより、20年国債利回りは上昇しました。2月下旬から期間末にかけては、ロシア軍のウクライナ侵攻を受け、地政学的リスクへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどにより、20年国債利回りは低下しました。

ポートフォリオ

主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

○今後の運用方針

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。デュレーション（金利感応度）の調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分を相対価値分析に基づいて効率的に行なうことなどにより、リターンの向上をめざします。

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3月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年3月9日～2022年3月8日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|-------------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 335,981,210 | 344,188,515 |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

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

○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3月9日～2022年3月8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3月8日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|--|--|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| 国債証券 | 千円 231,000,000 (105,500,000) | 千円 226,386,800 (107,458,525) | % 93.9 (44.6) | % — (—) | % 93.9 (44.6) | % — (—) | % — (—) | | |
| 合計 | 231,000,000 (105,500,000) | 226,386,800 (107,458,525) | 93.9 (44.6) | — (—) | 93.9 (44.6) | — (—) | — (—) | | |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第13回利付国債 (40年) | | 0.5 | 5,500,000 | 4,822,015 | 2060/3/20 |
| 第14回利付国債 (40年) | | 0.7 | 13,500,000 | 12,665,160 | 2061/3/20 |
| 第364回利付国債 (10年) | | 0.1 | 6,000,000 | 5,980,200 | 2031/9/20 |
| 第365回利付国債 (10年) | | 0.1 | 23,000,000 | 22,888,910 | 2031/12/20 |
| 第62回利付国債 (30年) | | 0.5 | 2,500,000 | 2,300,075 | 2049/3/20 |
| 第64回利付国債 (30年) | | 0.4 | 11,500,000 | 10,253,745 | 2049/9/20 |
| 第65回利付国債 (30年) | | 0.4 | 11,000,000 | 9,788,350 | 2049/12/20 |
| 第66回利付国債 (30年) | | 0.4 | 6,500,000 | 5,778,955 | 2050/3/20 |
| 第67回利付国債 (30年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,376,500 | 2050/6/20 |
| 第68回利付国債 (30年) | | 0.6 | 15,000,000 | 14,058,000 | 2050/9/20 |
| 第70回利付国債 (30年) | | 0.7 | 15,000,000 | 14,408,850 | 2051/3/20 |
| 第71回利付国債 (30年) | | 0.7 | 2,500,000 | 2,400,800 | 2051/6/20 |
| 第150回利付国債 (20年) | | 1.4 | 15,000,000 | 17,003,400 | 2034/9/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 15,000,000 | 16,658,250 | 2035/9/20 |
| 第159回利付国債 (20年) | | 0.6 | 15,000,000 | 15,375,750 | 2036/12/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | | 0.6 | 8,500,000 | 8,672,465 | 2037/9/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 16,000,000 | 15,938,240 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 10,000,000 | 9,774,000 | 2039/3/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | | 0.3 | 4,000,000 | 3,833,080 | 2039/6/20 |
| 第170回利付国債 (20年) | | 0.3 | 8,000,000 | 7,649,520 | 2039/9/20 |
| 第171回利付国債 (20年) | | 0.3 | 14,500,000 | 13,834,305 | 2039/12/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | | 0.5 | 3,000,000 | 2,926,230 | 2041/12/20 |
| 合 計 | | | 231,000,000 | 226,386,800 | |

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 226,386,800 | % 92.1 |
| コール・ローン等、その他 | 19,308,836 | 7.9 |
| 投資信託財産総額 | 245,695,636 | 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8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 245,695,636,792 |
| コール・ローン等 | 18,804,074,180 |
| 公社債(評価額) | 226,386,800,000 |
| 未収利息 | 418,354,441 |
| 前払費用 | 86,408,171 |
| (B) 負債 | 4,657,730,326 |
| 未払解約金 | 4,657,729,136 |
| 未払利息 | 1,190 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 241,037,906,466 |
| 元本 | 178,825,213,767 |
| 次期繰越損益金 | 62,212,692,699 |
| (D) 受益権総口数 | 178,825,213,767口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,479円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は182,235,435,382円、期中追加設定元本額は17,169,371,444円、期中一部解約元本額は20,579,593,059円です。

(注) 2022年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------|------------------|
| ・スマート・ファイブ(毎月決算型) | 119,773,455,213円 |
| ・スマート・ファイブ(1年決算型) | 20,284,843,921円 |
| ・ファイン・ブレンド(毎月分配型) | 15,874,990,952円 |
| ・日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 13,665,149,934円 |
| ・ファイン・ブレンド(資産成長型) | 8,700,332,439円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 198,832,980円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 181,401,724円 |
| ・ファイン・ブレンド(適格機関投資家向け) | 146,206,604円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.3479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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年3月9日から2022年3月8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3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,343,969,225 |
| 受取利息 | 1,347,229,982 |
| 支払利息 | △ 3,260,757 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,767,000,000 |
| 売買益 | 1,491,645,000 |
| 売買損 | △ 7,258,645,000 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 4,423,030,775 |
| (D) 前期繰越損益金 | 67,862,578,975 |
| (E) 追加信託差損益金 | 6,521,725,868 |
| (F) 解約差損益金 | △ 7,748,581,369 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 62,212,692,699 |
| 次期繰越損益金(G) | 62,212,692,699 |

(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。

■高利回りソブリン債券インデックスファンド**●ファンドの概要**

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | 日興アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 主として日本を除く世界の高利回り国のソブリン債券に投資を行い、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）への連動を目指します。 |
| 主要運用対象 | ソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債など）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA TRUST Compartiments Multiples R. C. S. K1391 Audited Annual Report as at December 31, 2021」の情報を基に掲載しています。

High Income Sovereign Index Fund in JPY

● 損益の状況 (2021年1月1日～2021年12月31日)

| NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA TRUST - High Income Sovereign Index Fund JPY | |
|---|---------------------------|
| Income | |
| Dividends (net of withholding taxes) | - |
| Interest on bonds | 6,119,584,349.19 |
| Bank interest | - |
| Other income | 447,582,931.00 |
| Total income | 6,567,167,280.19 |
| Expenses | |
| Management fees | 11,651,125.00 |
| Depositary fees | 26,856,745.00 |
| Administration fees | 143,925,331.00 |
| Professional fees | 3,530,272.00 |
| Transaction costs | 2,612,666.00 |
| Taxe d'abonnement | 20,511,863.00 |
| Bank interest and charges | 8,350,269.00 |
| Transfer agent fees | 47,379.00 |
| Printing & Publication fees | 29,729.00 |
| Tax charges (excluding taxe d'abonnement) | - |
| Other expenses | 7,598,679.00 |
| Total expenses | 225,114,058.00 |
| Net investment income / (loss) | 6,342,053,222.19 |
| Net realised gain / (loss) on: | |
| Investments | 357,705,204.91 |
| Foreign currencies transactions | 1,181,831,063.48 |
| Futures contracts | - |
| Forward foreign exchange contracts | - |
| Options and swaps | - |
| Net realised gain / (loss) for the year | 7,881,589,490.58 |
| Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on: | |
| Investments | 2,321,616,764.00 |
| Futures contracts | - |
| Forward foreign exchange contracts | - |
| Options and swaps | - |
| Increase / (Decrease) in net assets as a result of operations | 10,203,206,254.58 |
| Proceeds received on subscription of units | 95,029,527,693.00 |
| Net amount paid on redemption of units | (4,157,340,348.00) |
| Dividend distribution | (97,681,506,650.00) |
| Net assets at the beginning of the year | 201,374,576,797.00 |
| Translation difference | - |
| Net assets at the end of the year | 204,766,463,746.58 |

●投資明細表(2021年12月31日現在)

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 | 純資産比率 |
|---|--------------------------------------|----------|--------------------------|--------------|
| Quantity/ Nominal | Name | Currency | Market value in JPY | % NAV |
| Transferable securities admitted to an official exchange listing | | | | |
| Bonds and other debt instruments | | | | |
| Australia | | | | |
| 14,300,000.00 | AUSTRALIAN GOVT 0.25% 20-21/11/2024 | AUD | 1,174,615,760.00 | 0.57 |
| 12,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT 0.25% 20-21/11/2025 | AUD | 1,023,913,702.00 | 0.50 |
| 13,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT 0.5% 20-21/09/2026 | AUD | 1,119,754,470.00 | 0.55 |
| 14,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/11/2031 | AUD | 1,149,028,856.00 | 0.56 |
| 17,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030 | AUD | 1,355,828,906.00 | 0.66 |
| 12,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 20-21/05/2032 | AUD | 972,092,118.00 | 0.47 |
| 14,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 19-21/06/2031 | AUD | 1,230,810,344.00 | 0.60 |
| 6,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051 | AUD | 486,302,750.00 | 0.24 |
| 7,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 21-21/11/2032 | AUD | 663,165,716.00 | 0.32 |
| 12,150,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 16-21/05/2028 | AUD | 1,065,085,323.00 | 0.52 |
| 15,400,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 18-21/05/2030 | AUD | 1,377,529,539.00 | 0.67 |
| 14,830,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 12-21/04/2024 | AUD | 1,302,278,432.00 | 0.64 |
| 3,510,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 15-21/06/2035 | AUD | 324,682,887.00 | 0.16 |
| 12,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 16-21/11/2027 | AUD | 1,097,963,338.00 | 0.54 |
| 13,750,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 17-21/11/2028 | AUD | 1,243,984,845.00 | 0.61 |
| 5,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041 | AUD | 467,961,604.00 | 0.23 |
| 13,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/11/2029 | AUD | 1,201,205,812.00 | 0.59 |
| 5,400,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047 | AUD | 504,812,446.00 | 0.25 |
| 14,580,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 12-21/04/2029 | AUD | 1,364,716,582.00 | 0.67 |
| 16,450,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 13-21/04/2025 | AUD | 1,473,179,057.00 | 0.71 |
| 4,140,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 15-21/06/2039 | AUD | 401,807,991.00 | 0.20 |
| 6,780,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037 | AUD | 697,851,994.00 | 0.34 |
| 15,150,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026 | AUD | 1,425,971,661.00 | 0.70 |
| 7,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.5% 13-21/04/2033 | AUD | 818,534,140.00 | 0.40 |
| 14,620,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 11-21/04/2027 | AUD | 1,434,872,690.00 | 0.69 |
| 14,450,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 5.5% 11-21/04/2023 | AUD | 1,290,025,185.00 | 0.63 |
| | | | 26,667,985,948.00 | 13.02 |
| Canada | | | | |
| 3,200,000.00 | CANADA GOVT 2.75% 14-01/12/2064 | CAD | 377,396,201.00 | 0.18 |
| 12,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/02/2023 | CAD | 1,133,235,142.00 | 0.55 |
| 15,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/03/2026 | CAD | 1,357,239,830.00 | 0.66 |
| 16,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/04/2024 | CAD | 1,478,722,811.00 | 0.72 |
| 12,700,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 21-01/05/2023 | CAD | 1,148,981,924.00 | 0.56 |
| 9,400,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 21-01/08/2023 | CAD | 848,345,242.00 | 0.41 |
| 21,200,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/09/2025 | CAD | 1,885,923,159.00 | 0.92 |
| 18,100,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/12/2030 | CAD | 1,526,016,211.00 | 0.75 |
| 7,300,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 21-01/11/2023 | CAD | 660,118,997.00 | 0.32 |
| 2,000,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/02/2024 | CAD | 181,405,138.00 | 0.09 |
| 5,800,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/10/2024 | CAD | 523,499,938.00 | 0.26 |
| 5,500,000.00 | CANADA-GOVT 1% 16-01/06/2027 | CAD | 494,431,833.00 | 0.24 |
| 10,200,000.00 | CANADA-GOVT 1% 21-01/09/2026 | CAD | 918,452,669.00 | 0.45 |
| 7,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/03/2025 | CAD | 686,121,871.00 | 0.34 |
| 19,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030 | CAD | 1,762,513,843.00 | 0.86 |
| 2,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 21-01/03/2027 | CAD | 227,305,874.00 | 0.11 |
| 6,800,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 12-01/06/2023 | CAD | 607,156,595.00 | 0.30 |
| 5,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 15-01/06/2026 | CAD | 516,551,751.00 | 0.25 |
| 7,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 19-01/09/2024 | CAD | 700,625,749.00 | 0.34 |
| 18,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/06/2031 | CAD | 1,679,959,610.00 | 0.82 |
| 5,000,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/12/2031 | CAD | 456,047,150.00 | 0.22 |
| 11,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.75% 17-01/03/2023 | CAD | 1,041,606,549.00 | 0.51 |
| 6,200,000.00 | CANADA-GOVT 1.75% 21-01/12/2053 | CAD | 568,070,559.00 | 0.28 |
| 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/06/2028 | CAD | 599,516,214.00 | 0.29 |
| 22,600,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/12/2051 | CAD | 2,213,710,080.00 | 1.08 |
| 18,700,000.00 | CANADA-GOVT 2% 18-01/09/2023 | CAD | 1,735,346,830.00 | 0.85 |
| 5,800,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 14-01/06/2025 | CAD | 548,160,360.00 | 0.27 |
| 5,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/03/2024 | CAD | 467,930,120.00 | 0.23 |
| 5,600,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/06/2029 | CAD | 544,420,347.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.5% 13-01/06/2024 | CAD | 565,782,527.00 | 0.28 |
| 6,700,000.00 | CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048 | CAD | 751,938,118.00 | 0.37 |
| 7,100,000.00 | CANADA-GOVT 3.5% 11-01/12/2045 | CAD | 879,138,513.00 | 0.43 |
| 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 4% 08-01/06/2041 | CAD | 796,588,640.00 | 0.39 |
| 5,400,000.00 | CANADA-GOVT 5% 04-01/06/2037 | CAD | 718,056,840.00 | 0.35 |
| 6,400,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033 | CAD | 836,164,355.00 | 0.41 |
| 4,900,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 98-01/06/2029 | CAD | 586,174,105.00 | 0.29 |
| 1,500,000.00 | CANADA-GOVT 8% 92-01/06/2023 | CAD | 150,325,725.00 | 0.07 |
| 3,800,000.00 | CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027 | CAD | 467,675,049.00 | 0.23 |
| 1,500,000.00 | CANADA-GOVT 9% 94-01/06/2025 | CAD | 172,437,074.00 | 0.08 |
| | | | 32,814,393,352.00 | 16.03 |

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 | 純資産比率 |
|----------------------|---|----------|--------------------------|--------------|
| Quantity/ Nominal | Name | Currency | Market value in JPY | % NAV |
| Indonesia | | | | |
| 53,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 10% 07-15/09/2024 | IDR | 486,587,072.00 | 0.24 |
| 111,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 5.5% 20-15/04/2026 | IDR | 910,428,495.00 | 0.44 |
| 99,900,000,000.00 | INDONESIA GOVT 5.625% 12-15/05/2023 | IDR | 827,721,761.00 | 0.40 |
| 97,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.125% 12-15/05/2028 | IDR | 796,765,678.00 | 0.39 |
| 18,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.375% 12-15/04/2042 | IDR | 142,801,068.00 | 0.07 |
| 161,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 19-15/06/2025 | IDR | 1,371,273,550.00 | 0.67 |
| 50,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 20-15/02/2031 | IDR | 407,225,675.00 | 0.20 |
| 141,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.625% 12-15/05/2033 | IDR | 1,145,072,641.00 | 0.56 |
| 139,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2027 | IDR | 1,204,401,798.00 | 0.59 |
| 170,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030 | IDR | 1,424,784,482.00 | 0.70 |
| 25,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.125% 21-15/06/2042 | IDR | 206,814,393.00 | 0.10 |
| 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.375% 17-15/05/2048 | IDR | 722,729,648.00 | 0.35 |
| 141,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 17-15/05/2038 | IDR | 1,187,668,391.00 | 0.58 |
| 109,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/04/2040 | IDR | 918,214,697.00 | 0.45 |
| 13,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/06/2035 | IDR | 109,972,949.00 | 0.05 |
| 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.125% 18-15/05/2024 | IDR | 765,242,743.00 | 0.37 |
| 83,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 11-15/06/2032 | IDR | 750,076,866.00 | 0.37 |
| 137,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036 | IDR | 1,227,485,555.00 | 0.60 |
| 64,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 18-15/05/2029 | IDR | 576,329,992.00 | 0.28 |
| 91,900,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 10-15/09/2026 | IDR | 838,073,057.00 | 0.41 |
| 74,800,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2024 | IDR | 657,660,881.00 | 0.32 |
| 166,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2034 | IDR | 1,508,533,161.00 | 0.74 |
| 27,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.75% 13-15/02/2044 | IDR | 260,339,948.00 | 0.13 |
| 85,700,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9% 13-15/03/2029 | IDR | 800,242,077.00 | 0.39 |
| 53,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9.5% 10-15/07/2031 | IDR | 514,180,197.00 | 0.25 |
| | | | 19,760,604,775.00 | 9.65 |
| Mexico | | | | |
| 320,000,000.00 | MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024 | MXN | 1,929,503,355.00 | 0.94 |
| 100,100,000.00 | MEXICAN BONOS 10%06-20/11/2036 | MXN | 676,193,232.00 | 0.33 |
| 60,000,000.00 | MEXICAN BONOS 5.5% 21-04/03/2027 | MXN | 309,724,965.00 | 0.15 |
| 518,500,000.00 | MEXICAN BONOS 5.75% 15-05/03/2026 | MXN | 2,751,083,551.00 | 1.35 |
| 182,000,000.00 | MEXICAN BONOS 6.75% 19-09/03/2023 | MXN | 1,025,472,252.00 | 0.50 |
| 389,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027 | MXN | 2,199,006,681.00 | 1.07 |
| 352,200,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 11-29/05/2031 | MXN | 2,005,464,945.00 | 0.98 |
| 237,000,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 12-13/11/2042 | MXN | 1,295,093,575.00 | 0.63 |
| 87,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 14-23/11/2034 | MXN | 496,137,041.00 | 0.24 |
| 343,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023 | MXN | 1,957,296,624.00 | 0.96 |
| 287,800,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 17-07/11/2047 | MXN | 1,493,040,213.00 | 0.73 |
| 403,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 19-05/09/2024 | MXN | 2,306,925,603.00 | 1.13 |
| 294,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038 | MXN | 1,681,607,918.00 | 0.82 |
| 360,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-31/05/2029 | MXN | 2,144,640,872.00 | 1.05 |
| | | | 22,271,181,457.00 | 10.88 |
| Russia | | | | |
| 1,210,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 4.5% 20-16/07/2025 | RUB | 1,649,887,465.00 | 0.82 |
| 410,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.3% 20-04/10/2023 | RUB | 601,270,101.00 | 0.29 |
| 1,215,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.7% 20-17/05/2028 | RUB | 1,630,320,698.00 | 0.80 |
| 1,215,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.9% 20-12/03/2031 | RUB | 1,585,160,442.00 | 0.77 |
| 1,110,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6% 19-06/10/2027 | RUB | 1,526,035,605.00 | 0.75 |
| 1,040,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.1% 20-18/07/2035 | RUB | 1,319,722,275.00 | 0.64 |
| 836,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.5% 18-28/02/2024 | RUB | 1,240,824,278.00 | 0.61 |
| 870,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.9% 18-23/05/2029 | RUB | 1,235,763,929.00 | 0.60 |
| 545,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7% 13-16/08/2023 | RUB | 821,628,757.00 | 0.40 |
| 305,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7% 13-25/01/2023 | RUB | 462,830,853.00 | 0.23 |
| 770,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.05% 13-19/01/2028 | RUB | 1,111,300,809.00 | 0.54 |
| 875,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.1% 17-16/10/2024 | RUB | 1,308,260,717.00 | 0.64 |
| 1,105,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.15% 19-12/11/2025 | RUB | 1,634,572,719.00 | 0.80 |
| 900,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.25% 18-10/05/2034 | RUB | 1,278,804,819.00 | 0.62 |
| 815,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.4% 17-07/12/2022 | RUB | 1,244,942,793.00 | 0.61 |
| 960,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.4% 19-17/07/2024 | RUB | 1,449,387,708.00 | 0.71 |
| 1,080,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.65% 19-10/04/2030 | RUB | 1,600,226,296.00 | 0.78 |
| 890,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 17-23/03/2033 | RUB | 1,300,902,296.00 | 0.64 |
| 610,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 19-16/03/2039 | RUB | 890,720,296.00 | 0.43 |
| 742,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.75% 16-16/09/2026 | RUB | 1,115,602,385.00 | 0.54 |
| 870,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.95% 18-07/10/2026 | RUB | 1,318,335,757.00 | 0.64 |
| 755,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.15% 12-03/02/2027 | RUB | 1,153,501,281.00 | 0.56 |
| 602,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.5% 16-17/09/2031 | RUB | 940,759,048.00 | 0.46 |
| | | | 28,420,761,307.00 | 13.88 |
| South Korea | | | | |
| 5,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 0.875% 20-10/12/2023 FLAT | KRW | 476,822,790.00 | 0.23 |
| 6,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 19-10/09/2039 FLAT | KRW | 511,884,924.00 | 0.25 |
| 9,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 20-10/09/2025 FLAT | KRW | 846,916,092.00 | 0.41 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 | 純資産比率 |
|----------------------|---|----------|--------------------------|--------------|
| Quantity/ Nominal | Name | Currency | Market value m JPY | % NAV |
| 10,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.25% 21-10/03/2026 FLAT | KRW | 940,495,203.00 | 0.46 |
| 8,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/09/2024 FLAT | KRW | 841,568,787.00 | 0.41 |
| 12,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/12/2029 FLAT | KRW | 1,091,231,453.00 | 0.53 |
| 11,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030 FLAT | KRW | 1,039,956,129.00 | 0.51 |
| 4,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/09/2036 FLAT | KRW | 392,598,683.00 | 0.19 |
| 7,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/12/2026 FLAT | KRW | 697,133,186.00 | 0.34 |
| 17,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2050 FLAT | KRW | 1,437,285,196.00 | 0.70 |
| 9,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/12/2030 FLAT | KRW | 819,351,295.00 | 0.40 |
| 4,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.625% 20-10/09/2070 FLAT | KRW | 364,423,352.00 | 0.18 |
| 10,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 16-10/06/2026 FLAT | KRW | 962,699,747.00 | 0.47 |
| 6,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 19-10/06/2029 FLAT | KRW | 568,821,281.00 | 0.28 |
| 11,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 21-10/03/2051 FLAT | KRW | 1,021,560,362.00 | 0.50 |
| 6,750,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 16-10/03/2046 FLAT | KRW | 613,760,877.00 | 0.30 |
| 9,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 19-10/03/2049 FLAT | KRW | 854,173,411.00 | 0.42 |
| 12,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/03/2047 FLAT | KRW | 1,135,515,101.00 | 0.55 |
| 6,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/06/2027 FLAT | KRW | 639,028,769.00 | 0.31 |
| 12,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 15-10/06/2025 FLAT | KRW | 1,244,093,280.00 | 0.61 |
| 4,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 17-10/09/2037 FLAT | KRW | 403,214,492.00 | 0.20 |
| 16,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 18-10/09/2023 FLAT | KRW | 1,623,600,827.00 | 0.79 |
| 5,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 17-10/12/2027 FLAT | KRW | 510,101,310.00 | 0.25 |
| 6,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/09/2038 FLAT | KRW | 633,920,946.00 | 0.31 |
| 4,100,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/12/2028 FLAT | KRW | 402,286,215.00 | 0.20 |
| 3,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 15-10/09/2035 FLAT | KRW | 322,008,324.00 | 0.16 |
| 10,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/03/2048 FLAT | KRW | 1,098,367,115.00 | 0.54 |
| 5,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/06/2028 FLAT | KRW | 547,581,287.00 | 0.27 |
| 16,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 12-10/12/2042 FLAT | KRW | 1,721,468,852.00 | 0.84 |
| 13,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 13-10/03/2023 FLAT | KRW | 1,359,851,620.00 | 0.66 |
| 7,900,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 14-10/09/2024 FLAT | KRW | 787,607,029.00 | 0.38 |
| 13,300,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.5% 14-10/03/2024 FLAT | KRW | 1,335,919,878.00 | 0.65 |
| 9,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.75% 13-10/12/2033 FLAT | KRW | 1,094,454,370.00 | 0.53 |
| 9,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4% 11-10/12/2031 FLAT | KRW | 1,029,210,811.00 | 0.50 |
| 1,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4.75% 10-10/12/2030 FLAT | KRW | 174,625,973.00 | 0.09 |
| 4,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 5.5% 08-10/03/2028 FLAT | KRW | 462,405,558.00 | 0.23 |
| | | | 30,005,944,525.00 | 14.65 |
| United States | | | | |
| 6,900,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 20-15/09/2023 | USD | 787,244,467.00 | 0.38 |
| 6,300,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 20-15/12/2023 | USD | 717,088,090.00 | 0.35 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 21-15/02/2024 | USD | 227,323,139.00 | 0.11 |
| 3,500,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 21-28/02/2023 | USD | 401,405,061.00 | 0.20 |
| 3,100,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 21-30/04/2023 | USD | 355,028,220.00 | 0.17 |
| 2,400,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 21-31/01/2023 | USD | 275,421,938.00 | 0.13 |
| 1,850,000.00 | US TREASURY NIB 0.125% 21-31/05/2023 | USD | 211,705,244.00 | 0.10 |
| 5,800,000.00 | US TREASURY NIB 0.25% 20-15/06/2023 | USD | 684,768,142.00 | 0.32 |
| 4,900,000.00 | US TREASURY NIB 0.25% 20-31/07/2025 | USD | 547,331,648.00 | 0.27 |
| 4,900,000.00 | US TREASURY NIB 0.25% 20-31/10/2025 | USD | 545,392,006.00 | 0.27 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NIB 0.375% 20-30/09/2027 | USD | 163,556,066.00 | 0.08 |
| 5,500,000.00 | US TREASURY NIB 0.375% 20-31/12/2025 | USD | 613,956,005.00 | 0.30 |
| 4,200,000.00 | US TREASURY NIB 0.375% 21-15/07/2024 | USD | 477,605,304.00 | 0.23 |
| 1,100,000.00 | US TREASURY NIB 0.625% 20-15/05/2030 | USD | 118,456,696.00 | 0.06 |
| 3,700,000.00 | US TREASURY NIB 0.625% 20-15/08/2030 | USD | 397,380,065.00 | 0.19 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.625% 20-30/11/2027 | USD | 441,259,512.00 | 0.22 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.625% 20-31/12/2027 | USD | 661,349,479.00 | 0.32 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.75% 21-31/01/2028 | USD | 332,833,895.00 | 0.16 |
| 5,600,000.00 | US TREASURY NIB 0.75% 21-31/03/2026 | USD | 632,776,648.00 | 0.31 |
| 4,300,000.00 | US TREASURY NIB 0.875% 20-15/11/2030 | USD | 470,794,967.00 | 0.23 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.875% 21-30/06/2026 | USD | 566,778,446.00 | 0.28 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY NIB 0.875% 21-30/09/2026 | USD | 339,419,321.00 | 0.17 |
| 2,200,000.00 | US TREASURY NIB 1.125% 20-15/05/2040 | USD | 221,752,517.00 | 0.11 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY NIB 1.125% 20-15/08/2040 | USD | 210,841,582.00 | 0.10 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.125% 21-15/02/2031 | USD | 447,089,233.00 | 0.22 |
| 2,200,000.00 | US TREASURY NIB 1.25% 20-15/05/2050 | USD | 215,260,655.00 | 0.11 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NIB 1.25% 21-15/08/2031 | USD | 506,537,994.00 | 0.25 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.25% 21-31/03/2028 | USD | 570,916,829.00 | 0.28 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY NIB 1.375% 20-15/08/2050 | USD | 262,445,410.00 | 0.13 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY NIB 1.375% 20-15/11/2040 | USD | 272,363,133.00 | 0.13 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.375% 21-15/11/2031 | USD | 227,395,111.00 | 0.11 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NIB 1.375% 21-31/10/2028 | USD | 172,084,732.00 | 0.08 |
| 4,700,000.00 | US TREASURY NIB 1.5% 16-15/08/2026 | USD | 547,486,388.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.5% 19-30/09/2024 | USD | 701,833,653.00 | 0.34 |
| 2,500,000.00 | US TREASURY NIB 1.5% 20-15/02/2030 | USD | 289,416,867.00 | 0.14 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NIB 1.625% 16-15/02/2026 | USD | 527,184,924.00 | 0.26 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.625% 16-15/05/2026 | USD | 585,581,096.00 | 0.29 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NIB 1.625% 19-15/08/2029 | USD | 233,656,664.00 | 0.11 |
| 1,900,000.00 | US TREASURY NIB 1.625% 19-31/10/2026 | USD | 222,555,003.00 | 0.11 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 | 純資産比率 |
|----------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| Quantity/ Nominal | Name | Currency | Market value in JPY | % NAV |
| 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050 | USD | 182,457,678.00 | 0.09 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 21-15/05/2031 | USD | 373,159,732.00 | 0.18 |
| 5,950,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023 | USD | 696,413,272.00 | 0.34 |
| 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-15/11/2029 | USD | 118,033,861.00 | 0.06 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2024 | USD | 471,127,836.00 | 0.23 |
| 3,400,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2026 | USD | 400,764,541.00 | 0.20 |
| 2,400,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2041 | USD | 273,305,965.00 | 0.13 |
| 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2051 | USD | 205,303,347.00 | 0.10 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/11/2051 | USD | 171,544,943.00 | 0.08 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 2% 13-15/02/2023 | USD | 374,829,479.00 | 0.18 |
| 3,850,000.00 | US TREASURY N/B 2% 15-15/02/2025 | USD | 456,647,097.00 | 0.22 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY N/B 2% 15-15/08/2025 | USD | 534,472,076.00 | 0.26 |
| 3,500,000.00 | US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026 | USD | 417,085,962.00 | 0.20 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050 | USD | 245,755,134.00 | 0.12 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 2% 21-15/08/2051 | USD | 176,349,065.00 | 0.09 |
| 3,300,000.00 | US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025 | USD | 393,371,232.00 | 0.19 |
| 6,900,000.00 | US TREASURY N/B 2.125% 17-31/03/2024 | USD | 817,661,576.00 | 0.40 |
| 8,400,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 14-15/11/2024 | USD | 1,002,819,998.00 | 0.49 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/02/2027 | USD | 361,928,522.00 | 0.18 |
| 900,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027 | USD | 108,756,687.00 | 0.05 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027 | USD | 386,978,330.00 | 0.19 |
| 1,600,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 19-15/08/2049 | USD | 197,433,223.00 | 0.10 |
| 5,720,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024 | USD | 683,901,863.00 | 0.33 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027 | USD | 388,935,965.00 | 0.19 |
| 1,350,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 19-15/05/2029 | USD | 165,758,405.00 | 0.08 |
| 1,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 19-15/11/2049 | USD | 151,982,990.00 | 0.07 |
| 2,700,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 21-15/05/2051 | USD | 343,807,806.00 | 0.17 |
| 6,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 13-15/08/2023 | USD | 735,268,184.00 | 0.36 |
| 6,900,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 14-15/05/2024 | USD | 825,358,967.00 | 0.40 |
| 1,900,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046 | USD | 241,767,893.00 | 0.12 |
| 7,500,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 18-31/03/2023 | USD | 884,849,113.00 | 0.43 |
| 2,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.625% 19-15/02/2029 | USD | 348,631,720.00 | 0.17 |
| 1,450,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042 | USD | 190,246,833.00 | 0.09 |
| 5,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 13-15/11/2023 | USD | 693,049,487.00 | 0.34 |
| 5,300,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 14-15/02/2024 | USD | 635,687,910.00 | 0.31 |
| 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 17-15/11/2047 | USD | 241,512,393.00 | 0.12 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028 | USD | 560,058,074.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 18-31/08/2023 | USD | 714,680,631.00 | 0.35 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 15-15/08/2045 | USD | 230,052,873.00 | 0.11 |
| 2,650,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 16-15/11/2046 | USD | 361,281,675.00 | 0.18 |
| 4,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028 | USD | 602,318,154.00 | 0.29 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 18-15/08/2028 | USD | 327,097,736.00 | 0.16 |
| 1,400,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 19-15/05/2049 | USD | 194,316,842.00 | 0.09 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 3% 14-15/11/2044 | USD | 178,635,972.00 | 0.09 |
| 1,650,000.00 | US TREASURY N/B 3% 15-15/05/2045 | USD | 227,353,728.00 | 0.11 |
| 1,950,000.00 | US TREASURY N/B 3% 17-15/05/2047 | USD | 272,760,778.00 | 0.13 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-15/02/2048 | USD | 239,076,145.00 | 0.12 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048 | USD | 239,596,142.00 | 0.12 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-30/09/2025 | USD | 393,714,897.00 | 0.19 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY N/B 3% 19-15/02/2049 | USD | 283,245,279.00 | 0.14 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 3.125% 18-15/05/2048 | USD | 244,796,110.00 | 0.12 |
| 1,850,000.00 | US TREASURY N/B 3.375% 14-15/05/2044 | USD | 268,359,699.00 | 0.13 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 3.375% 18-15/11/2048 | USD | 196,062,159.00 | 0.10 |
| 2,500,000.00 | US TREASURY N/B 3.5% 09-15/02/2039 | USD | 360,669,015.00 | 0.18 |
| 1,550,000.00 | US TREASURY N/B 3.625% 13-15/08/2043 | USD | 231,618,960.00 | 0.11 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 3.75% 13-15/11/2043 | USD | 228,357,736.00 | 0.11 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 4.375% 08-15/02/2038 | USD | 205,956,492.00 | 0.10 |
| 500,000.00 | US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036 | USD | 79,061,095.00 | 0.04 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY N/B 4.5% 09-15/08/2039 | USD | 341,125,054.00 | 0.17 |
| 1,550,000.00 | US TREASURY N/B 4.625% 10-15/02/2040 | USD | 256,105,588.00 | 0.13 |
| 1,400,000.00 | US TREASURY N/B 4.75% 11-15/02/2041 | USD | 236,863,010.00 | 0.12 |
| 550,000.00 | US TREASURY N/B 5.25% 98-15/11/2028 | USD | 79,208,637.00 | 0.04 |
| 750,000.00 | US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031 | USD | 115,393,392.00 | 0.06 |
| 500,000.00 | US TREASURY N/B 5.5% 98-15/08/2028 | USD | 72,358,716.00 | 0.04 |
| 550,000.00 | US TREASURY N/B 6.25% 00-15/05/2030 | USD | 87,353,153.00 | 0.04 |
| 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 6.375% 97-15/08/2027 | USD | 146,588,698.00 | 0.07 |
| 5,500,000.00 | WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025 | USD | 659,775,095.00 | 0.32 |
| 2,200,000.00 | WI TREASURY SEC. 3.125% 18-15/11/2028 | USD | 281,683,490.00 | 0.14 |
| | | | 39,975,760,092.00 | 19.52 |
| | | | 199,916,631,456.00 | 97.63 |
| Total securities portfolio | | | 199,916,631,456.00 | 97.63 |

Summary of net assets

| | | % NAV |
|------------------------------|--------------------|----------|
| Total securities portfolio | 199,916,631,456.00 | 97.63 |
| Cash at bank | 578,923,822.00 | 0.28 |
| Other assets and liabilities | 4,272,908,468.58 | 2.09 |
| Total net assets | 204,768,463,746.58 | 100.00 |

日本株好配当マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2023年1月20日）
（2022年7月21日～2023年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2016年7月29日から無期限です。 |
| 運用方針 | 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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。 |



ちばきん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 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|-------|-------|----------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | | | | |
| | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2021年1月20日) | 15,707 | 17.4 | 98.3 | — | — | 12,799 |
| 10期(2021年7月20日) | 16,701 | 6.3 | 98.4 | — | — | 11,837 |
| 11期(2022年1月20日) | 17,813 | 6.7 | 87.6 | — | — | 12,236 |
| 12期(2022年7月20日) | 18,230 | 2.3 | 96.3 | — | — | 12,112 |
| 13期(2023年1月20日) | 18,264 | 0.2 | 98.3 | — | — | 11,588 |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○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 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 |
|------------|--------|------|-------|-------|----------|
| | 騰落 | 率 | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % |
| 2022年7月20日 | 18,230 | — | 96.3 | — | — |
| 7月末 | 18,154 | △0.4 | 97.4 | — | — |
| 8月末 | 18,365 | 0.7 | 98.2 | — | — |
| 9月末 | 17,557 | △3.7 | 97.9 | — | — |
| 10月末 | 18,221 | △0.0 | 97.7 | — | — |
| 11月末 | 18,682 | 2.5 | 98.2 | — | — |
| 12月末 | 18,076 | △0.8 | 99.4 | — | — |
| (期末) | | | | | |
| 2023年1月20日 | 18,264 | 0.2 | 98.3 | — | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2022年7月21日～2023年1月20日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において18,264円となり、期首比0.2%の上昇となりました。

(プラス要因)

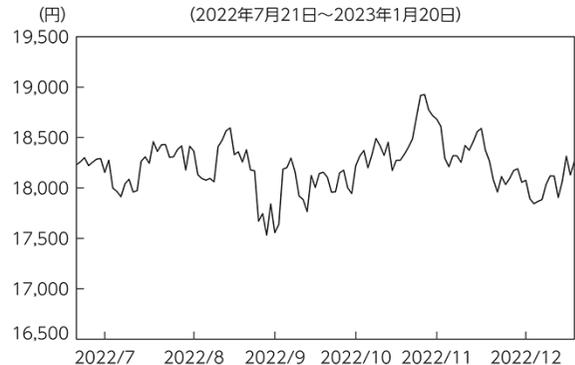
- ・米国の利上げペース鈍化観測
- ・英国政府による財政政策の一部撤回
- ・中国のゼロコロナ政策緩和

(マイナス要因)

- ・日銀による大規模金融緩和策の修正
- ・ジャクソンホール会議でのパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のタカ派的姿勢
- ・英国の経済対策を巡る金融市場の混乱
- ・円高米ドル安の進行

【基準価額の推移】

(2022年7月21日～2023年1月20日)



投資環境

国内株式市場は前期末比で下落しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、米国の高インフレに対する警戒感が和らぎ、FRBの利上げペースが緩やかになるとの観測が台頭し、日経平均株価は29,200円台まで上昇しました。10月初旬にかけては、米国の金融政策に対する楽観論の後退や英国の経済対策を巡る金融市場の混乱などを背景に、日経平均株価は一時25,600円台まで下落しました。

その後、英国政府が財政政策の一部を撤回し、新たな財政再建策を発表したことで英・欧を中心とした金融市場の混乱が落ち着きを取り戻したことや、米国の金融引き締めへの警戒感が和らいだことなどから、日経平均株価は11月下旬に一時28,500円台まで反発しました。

2023年1月上旬にかけては、12月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の許容変動幅を0.25%から0.50%に引き上げ、実質的な利上げと受け止められたことや、外国為替市場で円高米ドル安が進行したことなどを背景に日経平均株価は一時25,600円台まで下落しました。期末にかけては、米国の利上げペース鈍化観測や1月の日銀金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅が据え置かれたことなどを受けて戻り歩調となり、日経平均株価は26,500円台で期を終えました。

当ファンドのポートフォリオ

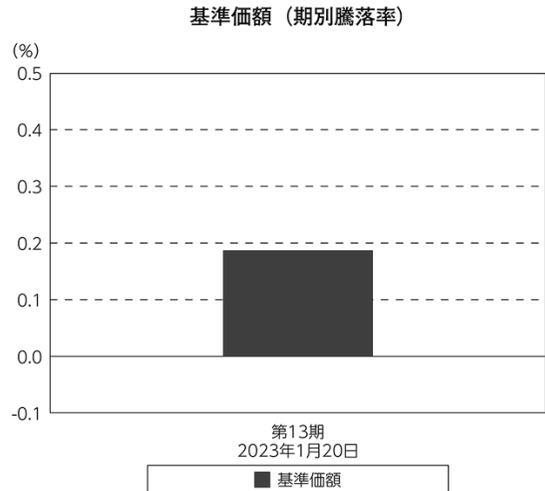
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、将来的な利ざや改善の期待や株価バリュエーション、配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し銀行業などのウエイトを高位とした一方、食料品などを低位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

右記グラフは、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

米国については、先行きのファンダメンタルズの悪化には注意を要するものの、物価上昇率に鈍化の兆しが見られることから、今後の金融当局の政策スタンスの変化が注目されます。また、国内においては人流やインバウンド消費の増加による内需回復の基調継続が期待される一方、新総裁の下での日銀の金融政策や足元の円高の影響などには注意が必要でしょう。中国については、ゼロコロナ政策の転換に伴う感染の急拡大が一時的に経済の下押し圧力になると思われませんが、拡大一巡後は急速な経済の回復局面が到来する可能性や、3月の全人代に向けて経済のテコ入れ策に対する期待が高まる可能性もあります。また、欧州についても引き続き、ウクライナ情勢や物価・金融政策の動向に注意を要します。

このような投資環境の下、引き続き市場や外部環境の変化に臨機応変に対応しつつ、企業業績の動向や株主還元姿勢、成長性などに着目するなかで、予想配当利回りやバリュエーションの面で投資妙味のある銘柄、今後の値上がりが期待できる銘柄を組み合わせるポートフォリオを構築していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月21日～2023年1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) | 円 31 (31) | % 0.172 (0.172) | (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 | 31 | 0.172 | |
| 期中の平均基準価額は、18,175円です。 | | | |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は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7月21日～2023年1月20日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|----------------------|--------------------------|-------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 4,766 (87) | 千円 11,173,956 (ー) | 千株 4,978 | 千円 11,261,345 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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。

○ 株式売買比率

(2022年7月21日～2023年1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 | 22,435,302千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,504,550千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.95 |

(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7月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年1月20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 |
| 建設業 (3.7%) | | | | |
| 長谷工コーポレーション | 51 | — | — | — |
| 鹿島建設 | 55.4 | 60.8 | 92,780 | |
| 西松建設 | 20.7 | 22 | 87,010 | |
| 奥村組 | — | 18.8 | 55,798 | |
| 東鉄工業 | 26.9 | — | — | |
| 五洋建設 | 100.9 | — | — | |
| 大和ハウス工業 | — | 34.5 | 106,156 | |
| 関電工 | 69.6 | — | — | |
| 九電工 | — | 25 | 83,500 | |
| 食料品 (1.0%) | | | | |
| 江崎グリコ | — | 7.5 | 26,700 | |
| 日本ハム | — | 17.5 | 64,137 | |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | — | 27.5 | 19,140 | |
| アサヒグループホールディングス | 24.3 | — | — | |
| キリンホールディングス | 48.1 | — | — | |
| 味の素 | 29.6 | — | — | |
| 東洋水産 | 14.4 | — | — | |
| 繊維製品 (2.0%) | | | | |
| 東レ | — | 135 | 101,452 | |
| ワールド | — | 42.4 | 54,696 | |
| オンワードホールディングス | — | 209.6 | 66,443 | |
| 化学 (5.5%) | | | | |
| 旭化成 | 81.1 | 80.3 | 75,787 | |
| 住友化学 | 112.5 | — | — | |
| 信越化学工業 | 7.5 | 10.5 | 176,400 | |
| エア・ウォーター | 37.6 | — | — | |
| 三菱瓦斯化学 | 32.6 | — | — | |
| 三井化学 | 22.1 | 26.1 | 76,812 | |
| 東京応化工業 | — | 8.8 | 54,824 | |
| KHネオケム | — | 23.2 | 63,684 | |
| 住友ベークライト | — | 14 | 56,420 | |
| 花王 | 21 | 13.1 | 68,028 | |
| ライオン | 45.6 | — | — | |

| 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 |
| ノエビアホールディングス | 7.7 | 9.8 | 54,390 | |
| 医薬品 (3.1%) | | | | |
| 武田薬品工業 | 64.3 | 57.2 | 238,638 | |
| アステラス製薬 | 72.3 | 59.1 | 115,747 | |
| 塩野義製薬 | 5.1 | — | — | |
| 中外製薬 | 24.4 | — | — | |
| 大塚ホールディングス | 20.1 | — | — | |
| サワイグループホールディングス | 11.8 | — | — | |
| 石油・石炭製品 (—%) | | | | |
| E N E O Sホールディングス | 77.7 | — | — | |
| ゴム製品 (—%) | | | | |
| ブリヂストン | 24.3 | — | — | |
| ガラス・土石製品 (0.5%) | | | | |
| A G C | 10.8 | — | — | |
| 東海カーボン | — | 51.2 | 54,732 | |
| 鉄鋼 (2.2%) | | | | |
| 日本製鉄 | 33.5 | 62.4 | 163,987 | |
| 神戸製鋼所 | 20.4 | — | — | |
| J F Eホールディングス | — | 55.3 | 90,802 | |
| 非鉄金属 (2.0%) | | | | |
| 住友金属鉱山 | — | 18.7 | 97,595 | |
| 住友電気工業 | 40.2 | 50.8 | 75,717 | |
| 昭和電線ホールディングス | — | 31.1 | 54,611 | |
| 金属製品 (0.7%) | | | | |
| S U M C O | — | 44.9 | 84,277 | |
| L I X I L | 27 | — | — | |
| 機械 (6.4%) | | | | |
| オークマ | 9.2 | — | — | |
| アマダ | 58.9 | 44.5 | 49,172 | |
| 牧野フライス製作所 | 10.9 | — | — | |
| DMG森精機 | 23.1 | — | — | |
| S M C | — | 0.8 | 49,040 | |
| 小松製作所 | 35.4 | 45.8 | 136,369 | |
| 住友重機械工業 | 18.7 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日立建機 | — | 27.2 | 80,294 |
| 荏原製作所 | — | 13.1 | 64,583 |
| CKD | — | 31.9 | 61,598 |
| SANKYO | — | 9 | 46,710 |
| 竹内製作所 | 16.9 | — | — |
| アマノ | 25 | 20 | 46,580 |
| マキタ | — | 15.2 | 50,844 |
| 三菱重工業 | 13.3 | 16.9 | 82,776 |
| I H I | 12.6 | 16.1 | 59,892 |
| スター精密 | 30.5 | — | — |
| 電気機器 (15.5%) | | | |
| 日立製作所 | 33.3 | 31.3 | 207,925 |
| 東芝 | — | 18.5 | 83,786 |
| 富士電機 | 13.2 | 16.1 | 81,305 |
| 明電舎 | 17.8 | — | — |
| 芝浦メカトロニクス | — | 4 | 43,080 |
| ダイヘン | 10.9 | — | — |
| 日新電機 | — | 30.8 | 39,608 |
| I D E C | 16.8 | 16.1 | 47,430 |
| 日本電気 | 15.8 | 17.6 | 78,672 |
| パナソニック ホールディングス | — | 118.1 | 135,401 |
| TDK | 6.3 | 16.8 | 74,424 |
| アルプスアルパイン | 31 | 40.9 | 50,552 |
| ヒロセ電機 | 2.6 | — | — |
| 日本航空電子工業 | 31.5 | — | — |
| アドバンテスト | — | 13.7 | 129,328 |
| フェローテックホールディングス | — | 16.1 | 47,961 |
| カシオ計算機 | — | 46.4 | 61,201 |
| ファナック | 4.3 | 7.3 | 157,388 |
| ローム | 7.6 | 8 | 79,760 |
| 京セラ | 14.1 | — | — |
| 村田製作所 | 13 | — | — |
| ニチコン | 43.9 | 36.7 | 44,920 |
| KOA | 39 | 21.1 | 39,731 |
| SCREENホールディングス | — | 10.6 | 98,050 |
| キャノン | 48.5 | 14.9 | 42,584 |
| 東京エレクトロン | 1 | 4.9 | 217,805 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 輸送用機器 (6.3%) | | | |
| トヨタ紡織 | 29 | 26.1 | 47,815 |
| デンソー | 17.6 | 5.6 | 37,570 |
| いすゞ自動車 | 50 | 43.1 | 64,908 |
| トヨタ自動車 | 258.4 | 225.5 | 424,616 |
| プレス工業 | 90.1 | 83.3 | 35,069 |
| アイシン | 16.8 | — | — |
| 本田技研工業 | 60.7 | 36.8 | 112,939 |
| S U B A R U | 16.4 | — | — |
| 精密機器 (0.8%) | | | |
| タムロン | 20.4 | — | — |
| シチズン時計 | 109.4 | 103.6 | 61,331 |
| セイコーグループ | — | 11.4 | 32,034 |
| その他製品 (1.2%) | | | |
| タカラトミー | — | 24.1 | 29,643 |
| 大日本印刷 | 17.5 | — | — |
| 任天堂 | 3.3 | 20.2 | 111,302 |
| 電気・ガス業 (—%) | | | |
| 電源開発 | 32.1 | — | — |
| 陸運業 (2.5%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 16.7 | 17.8 | 97,846 |
| 鴻池運輸 | — | 24.9 | 36,777 |
| 阪急阪神ホールディングス | 21.6 | — | — |
| センコーグループホールディングス | — | 70.7 | 68,791 |
| 九州旅客鉄道 | 31.6 | 30.1 | 86,567 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 10 | — | — |
| 海運業 (—%) | | | |
| 日本郵船 | 5.1 | — | — |
| 倉庫・運輸関連業 (—%) | | | |
| 上組 | 17.5 | — | — |
| 情報・通信業 (9.8%) | | | |
| システナ | 133 | 125.7 | 49,902 |
| 日鉄ソリューションズ | 17.5 | — | — |
| コーエーテクモホールディングス | — | 27.1 | 62,790 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 20.2 | — | — |
| 大塚商会 | — | 17.1 | 70,965 |
| B I P R O G Y | — | 20.8 | 68,640 |
| 日本電信電話 | 79.4 | 76.4 | 290,396 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| KDDI | 56.2 | 51.6 | 205,574 |
| ソフトバンク | 138.5 | 123.9 | 181,947 |
| 光通信 | — | 3.2 | 58,528 |
| DTS | 21.5 | — | — |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | — | 8 | 48,640 |
| SCSK | 30 | — | — |
| NSD | 27.8 | 16.8 | 38,018 |
| コナミグループ | — | 6.3 | 38,304 |
| 卸売業 (7.4%) | | | |
| アルフレッサ ホールディングス | 23.4 | — | — |
| 伊藤忠商事 | 27.8 | 42.8 | 174,538 |
| 丸紅 | 40.6 | 71.9 | 111,013 |
| 豊田通商 | — | 19.4 | 99,716 |
| 三井物産 | 31.2 | 29.9 | 114,875 |
| 住友商事 | 27.4 | 57.1 | 128,931 |
| 三菱商事 | 38.8 | 34.8 | 150,057 |
| ユアサ商事 | 5.9 | — | — |
| 加賀電子 | — | 14.1 | 58,233 |
| 西本Wismettacホールディングス | 6.7 | — | — |
| イエローハット | 20.8 | — | — |
| 小売業 (7.4%) | | | |
| ローソン | 15.2 | 16.4 | 83,148 |
| エービーシー・マート | 11.6 | 8.7 | 59,247 |
| アダストリア | 38.1 | 38 | 82,726 |
| エディオン | 50.6 | 46.5 | 59,427 |
| J. フロント リテイリング | 56.3 | 70.2 | 83,608 |
| マツキヨココカラ&カンパニー | 14.4 | — | — |
| セブン&アイ・ホールディングス | 21.5 | 13.7 | 81,665 |
| ツルハホールディングス | — | 8.1 | 76,383 |
| 良品計画 | — | 47.5 | 65,597 |
| エイチ・ツー・オー リテイリング | — | 57.9 | 72,896 |
| 丸井グループ | 31 | 30 | 65,160 |
| イズミ | — | 12.9 | 37,113 |
| ヤマダホールディングス | 141.9 | — | — |
| サンドラッグ | — | 20.9 | 74,822 |
| 銀行業 (9.6%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 355.5 | 387.5 | 363,320 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 20 | 24.3 | 113,991 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------------|---------|-------|---------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 54.1 | 54.6 | 298,498 | |
| 山陰合同銀行 | — | 77.9 | 59,905 | |
| みずほフィナンシャルグループ | 90.2 | 127.2 | 252,746 | |
| 保険業 (4.2%) | | | | |
| SOMPOホールディングス | 18.2 | — | — | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 26.7 | 33.8 | 140,303 | |
| 第一生命ホールディングス | — | 39.7 | 118,603 | |
| 東京海上ホールディングス | 21.9 | 78.8 | 214,887 | |
| その他金融業 (2.3%) | | | | |
| クレディセゾン | 39.5 | 21.4 | 35,310 | |
| オリックス | 53.7 | 61.8 | 135,990 | |
| 三菱HCキャピタル | 181.2 | 140.9 | 91,725 | |
| 不動産業 (1.3%) | | | | |
| 大東建託 | — | 4.8 | 66,624 | |
| ヒューリック | 63.3 | — | — | |
| 野村不動産ホールディングス | 20.1 | — | — | |
| フージャースホールディングス | 47.9 | — | — | |
| 東急不動産ホールディングス | 95.6 | 67.3 | 42,129 | |
| 三井不動産 | 38.2 | 18.4 | 43,644 | |
| サンフロンティア不動産 | 45.8 | — | — | |
| サービス業 (4.6%) | | | | |
| ジェイエイシーリクルートメント | 30.9 | 24.9 | 56,622 | |
| オープンアップグループ | — | 32.4 | 61,819 | |
| H. U. グループホールディングス | 15.3 | — | — | |
| アルプス技研 | 32.3 | 30.6 | 67,320 | |
| エン・ジャパン | — | 18.1 | 43,096 | |
| 日本郵政 | 111.7 | 106.8 | 115,824 | |
| ベルシステム24ホールディングス | 41 | 45.7 | 65,579 | |
| カナモト | 23 | — | — | |
| 西尾レントオール | 15.9 | 14.8 | 44,770 | |
| セコム | 7.6 | — | — | |
| 丹青社 | 71.5 | — | — | |
| メイテック | 35.2 | 29.3 | 72,048 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 5,353 | 5,229 | 11,393,889 |
| | 銘柄数<比率> | 133 | 125 | <98.3%> |

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 11,393,889 | 96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 402,942 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 11,796,831 | 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1月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,796,831,842 |
| コール・ローン等 | 181,842,907 |
| 株式(評価額) | 11,393,889,940 |
| 未収入金 | 205,567,045 |
| 未収配当金 | 15,531,950 |
| (B) 負債 | 208,706,208 |
| 未払金 | 207,728,607 |
| 未払解約金 | 977,113 |
| 未払利息 | 488 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,588,125,634 |
| 元本 | 6,344,783,779 |
| 次期繰越損益金 | 5,243,341,855 |
| (D) 受益権総口数 | 6,344,783,779口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,264円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,644,080,872円、期中追加設定元本額は602,587,479円、期中一部解約元本額は901,884,572円です。

(注2) 2023年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日本株好配当ファンド(適格機関投資家限定) 2,809,257,082円
- ・日本株好配当ファンド(年1回決算型) 943,746,165円
- ・日本株好配当ファンド(年2回決算型) 924,567,224円
- ・分散名人 780,999,055円
- ・分散名人(国内重視型) 628,085,441円
- ・分散名人(国内重視型)(適格機関投資家専用) 147,248,327円
- ・グローバル厳選バランスファンド 110,880,485円

(注3) 1口当たり純資産額は1.8264円です。

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年1月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 198,347,104 |
| 受取配当金 | 198,444,883 |
| その他収益金 | 609 |
| 支払利息 | △ 98,388 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 187,066,256 |
| 売買益 | 707,998,485 |
| 売買損 | △ 895,064,741 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 11,280,848 |
| (D) 前期繰越損益金 | 5,468,149,665 |
| (E) 追加信託差損益金 | 491,518,717 |
| (F) 解約差損益金 | △ 727,607,375 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 5,243,341,855 |
| 次期繰越損益金(G) | 5,243,341,855 |

(注1) 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2) 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3) 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

2022年7月21日から2023年1月20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。

■グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス**●ファンドの概要**

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | 日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド |
| 運用方針 | 世界の株式（預託証券を含みます。）に投資することにより信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 主要運用対象 | 世界の高配当利回り株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「GLOBAL HIGH INCOME EQUITY FUND A Series Trust of NIKKO AM INVESTMENT TRUST(CAYMAN)(a Cayman Islands Trust) Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2021」の情報を基に掲載しています。

GLOBAL HIGH INCOME EQUITY FUND
A SERIES TRUST OF NIKKO AM INVESTMENT TRUST (CAYMAN)

●損益の状況(2021年1月1日～2021年12月31日)

| | 2021 JPY |
|--|------------------------------|
| Investment income | |
| Dividend income (net of withholding taxes JPY434,401,360) | 1,387,842,729 |
| Interest income | <u>815</u> |
| Total investment income | <u>1,387,843,544</u> |
| Expenses | |
| Interest expense | 2,140,865 |
| Administration fees | 21,453,197 |
| Management fees | 276,507,947 |
| Professional fees | 5,438,352 |
| Trustee fees | 4,181,572 |
| Custody fees | 18,306,021 |
| Other expenses | <u>900,919</u> |
| Total fund expenses | <u>328,928,873</u> |
| Net investment income | <u>1,058,914,671</u> |
| Net realized gain and change in net unrealized gain | |
| Realized gain | |
| Investments in securities | 6,978,083,718 |
| Foreign currency transactions and forward currency contracts | <u>(39,621,921)</u> |
| Net realized gain | 6,938,461,797 |
| Change in unrealized appreciation | |
| Investments in securities | 3,485,317,749 |
| Foreign currency transactions and forward currency contracts | <u>1,575,096</u> |
| Net change in unrealized appreciation | 3,486,892,845 |
| Net realized gain and change in net unrealized gain | <u>10,425,354,642</u> |
| Net increase in Net Assets resulting from operations | <u>11,484,269,313</u> |

●投資明細表(2021年12月31日現在)

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV |
| Common Stocks (99.72%) | | | |
| Australia (3.35%) | | | |
| Beverages (0.21%) | | | |
| AUD Treasury Wine Estate | 91,961 | 95,252,043 | 0.21 |
| Health Care Providers & Services (1.18%) | | | |
| AUD Sonic Healthcare Ltd. | 139,917 | 545,865,778 | 1.18 |
| Metals & Mining (1.76%) | | | |
| AUD BHP Billiton Ltd. | 123,973 | 430,452,441 | 0.94 |
| AUD Fortescue Metals Group Ltd. | 133,151 | 214,003,938 | 0.46 |
| AUD Rio Tinto Ltd. | 19,864 | 166,377,324 | 0.36 |
| Total Metals & Mining | | 810,833,703 | 1.76 |
| Road & Rail (0.20%) | | | |
| AUD Aurizon Holdings | 309,634 | 90,411,576 | 0.20 |
| Total Australia (Cost: JPY1,421,908,383) | | 1,542,363,100 | 3.35 |
| Canada (2.71%) | | | |
| Capital Markets (0.22%) | | | |
| CAD IGM Financial Inc. | 24,191 | 100,366,274 | 0.22 |
| Insurance (1.24%) | | | |
| CAD IA Financial Corp. | 72,751 | 478,890,524 | 1.04 |
| CAD Manulife Financial Corp. | 41,478 | 90,948,118 | 0.20 |
| Total Insurance | | 569,838,642 | 1.24 |
| Media (1.05%) | | | |
| CAD Shaw Communications Inc. | 138,930 | 485,057,078 | 1.05 |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Canada (2.71%) (continued) | | | | |
| Multiline Retail (0.20%) | | | | |
| CAD | Canadian Tire Corp | 5,593 | <u>92,290,405</u> | <u>0.20</u> |
| Total Canada (Cost: JPY1,075,467,623) | | | <u>1,247,552,399</u> | <u>2.71</u> |
| Finland (1.67%) | | | | |
| Diversified Telecommunication (0.23%) | | | | |
| EUR | Elisa Corp | 14,717 | 104,312,732 | 0.23 |
| Electric Utilities (0.93%) | | | | |
| EUR | Fortum Oyj | 122,357 | 432,505,812 | 0.93 |
| Food & Staples Retailing (0.51%) | | | | |
| EUR | Kesko Oyj | 60,707 | <u>233,270,126</u> | <u>0.51</u> |
| Total Finland (Cost: JPY624,713,914) | | | <u>770,088,670</u> | <u>1.67</u> |
| France (1.27%) | | | | |
| Construction & Engineering (0.49%) | | | | |
| EUR | Bouygues SA | 54,420 | 224,435,443 | 0.49 |
| Pharmaceuticals (0.78%) | | | | |
| EUR | Sanofi SA | 31,212 | <u>362,090,823</u> | <u>0.78</u> |
| Total France (Cost: JPY576,415,400) | | | <u>586,526,266</u> | <u>1.27</u> |
| Germany (1.95%) | | | | |
| Air Freight & Logistics (0.38%) | | | | |
| EUR | Deutsche Post AG | 23,950 | 177,346,069 | 0.38 |

| | 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 |
|---|------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|
| | | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Germany (1.95%)(continued) | | | | |
| Household Products (0.61%) | | | | |
| EUR | Henkel AG | 31,038 | 279,261,271 | 0.61 |
| Insurance (0.96%) | | | | |
| EUR | Allianz SE | 16,202 | <u>440,616,551</u> | <u>0.96</u> |
| Total Germany (Cost: JPY827,971,216) | | | <u>897,223,891</u> | <u>1.95</u> |
| Hong Kong (2.03%) | | | | |
| Real Estate (1.09%) | | | | |
| HKD | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 295,500 | 412,647,966 | 0.89 |
| HKD | Swire Properties Ltd | 312,400 | <u>90,108,689</u> | <u>0.20</u> |
| Total Real Estate | | | <u>502,756,655</u> | <u>1.09</u> |
| Real Estate Management & Development (0.20%) | | | | |
| HKD | CK Assets Holdings Ltd. | 124,500 | <u>90,328,325</u> | <u>0.20</u> |
| Telecommunication (0.74%) | | | | |
| HKD | HKT Trust and HKT Ltd. | 2,191,649 | <u>339,049,705</u> | <u>0.74</u> |
| Total Hong Kong (Cost: JPY966,479,747) | | | <u>932,134,685</u> | <u>2.03</u> |
| Ireland (0.27%) | | | | |
| Technology Hardware, Storage & Peripherals (0.27%) | | | | |
| USD | Seagate Technology Plc | 9,646 | <u>125,436,526</u> | <u>0.27</u> |
| Total Ireland (Cost: JPY95,795,390) | | | <u>125,436,526</u> | <u>0.27</u> |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|---|---------------------------|-----------------------|-----------------|------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Italy (1.21%) | | | | |
| Electric (0.45%) | | | | |
| EUR | Terna SpA | 220,683 | 205,609,408 | 0.45 |
| Oil & Gas (0.76%) | | | | |
| EUR | SNAM SpA | 504,499 | 350,184,100 | 0.76 |
| Total Italy (Cost: JPY427,736,716) | | 555,793,508 | 1.21 | |
| Japan (8.65%) | | | | |
| Beverages (0.19%) | | | | |
| JPY | Kirin Holdings Co | 47,300 | 87,363,100 | 0.19 |
| Chemicals (0.39%) | | | | |
| JPY | Nitto Denko Corp. | 10,600 | 94,234,000 | 0.20 |
| JPY | Tosoh Corp. | 50,100 | 85,470,600 | 0.19 |
| Total Chemicals | | 179,704,600 | 0.39 | |
| Household Durables (1.08%) | | | | |
| JPY | Sekisui House Ltd. | 202,000 | 498,738,000 | 1.08 |
| Insurance (1.11%) | | | | |
| JPY | Sompo Holdings Inc. | 17,500 | 85,032,500 | 0.18 |
| JPY | Tokio Marine Holding | 67,000 | 428,264,000 | 0.93 |
| Total Insurance | | 513,296,500 | 1.11 | |
| Pharmaceuticals (2.27%) | | | | |
| JPY | Astellas Pharma Inc. | 296,900 | 555,351,450 | 1.20 |
| JPY | Otsuka Holdings Co., Ltd. | 118,100 | 492,358,900 | 1.07 |
| Total Pharmaceuticals | | 1,047,710,350 | 2.27 | |
| Specialty Retail (0.20%) | | | | |
| JPY | USS Co. Ltd. | 50,900 | 91,416,400 | 0.20 |

| | 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 |
|---|--------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Japan (8.65%) (continued) | | | | |
| Technology Hardware, Storage & Peripherals (0.21%) | | | | |
| JPY | Brother Industries Ltd | 43,300 | 95,736,300 | 0.21 |
| Telecommunications (1.30%) | | | | |
| JPY | KDDI Corp. | 178,900 | 601,461,800 | 1.30 |
| Tobacco (0.65%) | | | | |
| JPY | Japan Tobacco Inc. | 129,100 | 299,834,750 | 0.65 |
| Trading Companies & Distributor (1.25%) | | | | |
| JPY | Itochu Corp. | 162,300 | <u>570,971,400</u> | <u>1.25</u> |
| Total Japan (Cost: JPY3,805,720,318) | | | <u>3,986,233,200</u> | <u>8.65</u> |
| Netherlands (0.76%) | | | | |
| Chemicals (0.76%) | | | | |
| USD | LyondellBasell Industries N.V. | 33,045 | <u>350,794,805</u> | <u>0.76</u> |
| Total Netherlands (Costs: JPY356,667,046) | | | <u>350,794,805</u> | <u>0.76</u> |
| Norway (1.18%) | | | | |
| Chemicals (0.22%) | | | | |
| NOK | Yara International ASA | 17,435 | 101,370,358 | 0.22 |
| Insurance (0.96%) | | | | |
| NOK | Gjensidige Forsikrin ASA | 158,888 | <u>444,256,602</u> | <u>0.96</u> |
| Total Norway (Cost: JPY497,199,058) | | | <u>545,626,960</u> | <u>1.18</u> |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|--|--|-----------------------|--------------------|-------------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Singapore (1.95%) | | | | |
| Aerospace & Defence (0.93%) | | | | |
| SGD | Singapore Technologies Engineering Ltd | 1,345,000 | 431,652,711 | 0.93 |
| Banks (1.02%) | | | | |
| SGD | Overseas-Chinese Banking Ltd. | 375,500 | 365,375,259 | 0.79 |
| SGD | United Overseas Bank Ltd. | 45,400 | 104,239,538 | 0.23 |
| Total Banks | | | 469,614,797 | 1.02 |
| Total Singapore (Cost: JPY877,858,914) | | | 901,267,508 | 1.95 |
| Spain (0.74%) | | | | |
| Electric (0.74%) | | | | |
| EUR | Iberdrola SA | 170,268 | 232,136,808 | 0.50 |
| EUR | Red Electrica Corp. | 43,705 | 108,897,029 | 0.24 |
| Total Spain (Cost: JPY306,234,486) | | | 341,033,837 | 0.74 |
| Sweden (0.50%) | | | | |
| Oil, Gas & Consumable Fuels (0.50%) | | | | |
| SEK | Lundin Petroleum AB | 56,066 | 231,687,629 | 0.50 |
| Total Sweden (Costs: JPY221,239,081) | | | 231,687,629 | 0.50 |
| Switzerland (9.60%) | | | | |
| Beverages (0.93%) | | | | |
| GBP | Coca-Cola HBC AG | 107,824 | 429,449,786 | 0.93 |
| Capital Markets (1.27%) | | | | |
| CHF | Partners Group Holding | 3,064 | 584,909,209 | 1.27 |

| | 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 |
|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------|
| | | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| Switzerland (9.60%) (continued) | | | | |
| Diversified Telecommunication (0.23%) | | | | |
| CHF | Swisscom AG | 1,598 | 103,788,891 | 0.23 |
| Food Products (4.19%) | | | | |
| CHF | Nestle SA | 120,098 | 1,931,727,456 | 4.19 |
| Insurance (0.45%) | | | | |
| CHF | Zurich Insurance Group | 4,123 | 208,358,739 | 0.45 |
| Pharmaceuticals (2.53%) | | | | |
| CHF | Novartis AG | 34,781 | 352,414,479 | 0.76 |
| CHF | Roche Holding AG | 2,108 | 108,764,160 | 0.24 |
| CHF | Roche Holdings AG | 14,725 | 704,552,568 | 1.53 |
| Total Pharmaceuticals | | | 1,165,731,207 | 2.53 |
| Total Switzerland (Cost: JPY3,463,692,410) | | | 4,423,965,288 | 9.60 |
| United Kingdom (6.97%) | | | | |
| Capital Markets (1.50%) | | | | |
| GBP | 3I Group Plc | 232,402 | 524,945,593 | 1.14 |
| GBP | Hargreaves Lansdown Plc | 78,610 | 166,043,982 | 0.36 |
| Total Capital Markets | | | 690,989,575 | 1.50 |
| Household Durables (0.40%) | | | | |
| GBP | Persimmon Plc | 41,049 | 182,753,975 | 0.40 |
| Household Products (0.57%) | | | | |
| GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 26,571 | 262,687,970 | 0.57 |
| Insurance (0.88%) | | | | |
| GBP | Admiral Group GBP Plc | 83,701 | 411,918,479 | 0.88 |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|--|------------------------------|-----------------------|-----------------|------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| United Kingdom (6.97%) (continued) | | | | |
| Multi-Utilities (0.23%) | | | | |
| GBP | National Grid Plc | 64,944 | 107,292,409 | 0.23 |
| Personal Products (1.20%) | | | | |
| GBP | Unilever Plc | 89,838 | 552,545,657 | 1.20 |
| Pharmaceuticals (1.24%) | | | | |
| GBP | AstraZeneca Plc | 42,110 | 569,653,716 | 1.24 |
| Software (0.27%) | | | | |
| GBP | Sage Group Plc | 92,784 | 123,317,431 | 0.27 |
| Tobacco (0.68%) | | | | |
| GBP | British American Tobacco Plc | 73,373 | 312,652,137 | 0.68 |
| Total United Kingdom (Cost: JPY2,838,235,651) | | 3,213,811,349 | 6.97 | |
| United States (54.92%) | | | | |
| Aerospace & Defence (3.16%) | | | | |
| USD | General Dynamics Corp | 27,119 | 650,717,410 | 1.41 |
| USD | Lockheed Martin Corp. | 19,772 | 808,826,616 | 1.75 |
| Total Aerospace & Defence | | 1,459,544,026 | 3.16 | |
| Banks (0.20%) | | | | |
| USD | Key Corporate Bank | 35,172 | 93,637,085 | 0.20 |
| Beverages (4.26%) | | | | |
| USD | Coca-Cola Co. | 272,926 | 1,860,009,491 | 4.04 |
| USD | Pepsico Inc. | 5,131 | 102,589,290 | 0.22 |
| Total Beverages | | 1,962,598,781 | 4.26 | |

| | 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 |
|--|---|---------|----------------------|-------------|
| | | Nominal | Fair | % of |
| | | Holding | Value | NAV |
| | | | JPY | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| United States (54.92%) (continued) | | | | |
| Biotechnology (6.11%) | | | | |
| USD | Abbvie Inc. | 117,394 | 1,829,530,921 | 3.97 |
| USD | Amgen Inc. | 38,184 | 988,737,984 | 2.14 |
| | Total Biotechnology | | 2,818,268,905 | 6.11 |
| Capital Markets (1.60%) | | | | |
| USD | State Street Corp. | 13,196 | 141,253,899 | 0.31 |
| USD | T Rowe Price Group, Inc. | 26,180 | 592,538,668 | 1.29 |
| | Total Capital Markets | | 733,792,567 | 1.60 |
| Chemicals (2.00%) | | | | |
| USD | Dow Inc. | 95,354 | 622,515,725 | 1.35 |
| USD | Eastman Chemical Company | 21,380 | 297,539,830 | 0.65 |
| | Total Chemicals | | 920,055,555 | 2.00 |
| Communications Equipment (3.26%) | | | | |
| USD | Cisco Systems Inc. | 206,228 | 1,504,203,262 | 3.26 |
| Consumer Finance (0.21%) | | | | |
| USD | Synchrony Financial | 18,390 | 98,193,173 | 0.21 |
| Containers & Packaging (2.14%) | | | | |
| USD | International Paper Co. | 90,794 | 490,959,142 | 1.07 |
| USD | Packaging Corp. | 31,577 | 494,838,751 | 1.07 |
| | Total Containers & Packaging | | 985,797,893 | 2.14 |
| Diversified Telecommunication (3.62%) | | | | |
| USD | Verizon Communications Inc. | 278,735 | 1,667,000,908 | 3.62 |
| Electrical Equipment (1.42%) | | | | |
| USD | Emerson Electric Company | 61,313 | 656,100,830 | 1.42 |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|--|----------------------------------|----------------|----------------------|-------------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| United States (54.92%) (continued) | | | | |
| Food Products (0.75%) | | | | |
| USD | Tyson Foods Inc. | 34,531 | 346,418,890 | 0.75 |
| Hotels, Restaurants & Leisure (0.79%) | | | | |
| USD | McDonalds Corp. | 11,982 | 369,702,782 | 0.79 |
| Industrial Conglomerates (1.85%) | | | | |
| USD | 3M Company | 41,750 | 853,587,377 | 1.85 |
| Insurance (0.26%) | | | | |
| USD | Fidelity National Financial, Inc | 19,676 | 118,172,407 | 0.26 |
| Machinery (2.08%) | | | | |
| USD | Cummins Inc. | 21,420 | 537,811,351 | 1.17 |
| USD | Snap-On Incorporated Company | 16,919 | 419,425,907 | 0.91 |
| | Total Machinery | | 957,237,258 | 2.08 |
| Multi-Utilities (2.64%) | | | | |
| USD | Dominion Energy Inc. | 19,151 | 173,168,191 | 0.38 |
| USD | Public Service Enterprise Group | 62,314 | 478,610,194 | 1.03 |
| USD | Wee Energy Group Inc. | 50,743 | 566,939,032 | 1.23 |
| | Total Multi-Utilities | | 1,218,717,417 | 2.64 |
| Oil, Gas & Consumable Fuels (0.71%) | | | | |
| USD | Marathon Petroleum Corp. | 44,656 | 328,902,457 | 0.71 |
| Pharmaceuticals (9.08%) | | | | |
| USD | Bristol-Myers Squibb Co. | 152,937 | 1,097,549,746 | 2.39 |
| USD | Johnson & Johnson | 33,086 | 651,468,333 | 1.41 |
| USD | Merck & Co Inc. | 31,032 | 273,741,380 | 0.59 |
| USD | Pfizer Inc. | 318,473 | 2,164,550,437 | 4.69 |
| | Total Pharmaceuticals | | 4,187,309,896 | 9.08 |

| 普通株式 | 元本 | 公正価値 | 純資産比率 | |
|---|----------------------------------|-----------------------|---------------|------|
| | Nominal Holding | Fair Value JPY | % of NAV | |
| Common Stocks (99.72%) (continued) | | | | |
| United States (54.92%) (continued) | | | | |
| Semiconductors & Semiconductor (3.69%) | | | | |
| USD | Intel Corp. | 67,915 | 402,576,225 | 0.88 |
| USD | Texas Instruments Inc. | 59,819 | 1,297,647,002 | 2.81 |
| Total Semiconductors & Semiconductor | | 1,700,223,227 | 3.69 | |
| Specialty Retail (1.11%) | | | | |
| USD | Best Buy Co. | 43,762 | 511,759,671 | 1.11 |
| Technology Hardware, Storage & Peripherals (1.34%) | | | | |
| USD | HP Inc. | 25,384 | 110,060,345 | 0.24 |
| USD | Netapp Inc. | 48,166 | 509,983,810 | 1.10 |
| Total Technology Hardware, Storage & Peripherals | | 620,044,155 | 1.34 | |
| Tobacco (2.63%) | | | | |
| USD | Altria Group Inc. | 149,471 | 815,302,620 | 1.77 |
| USD | Philip Morris International Inc. | 36,110 | 394,844,673 | 0.86 |
| Total Tobacco | | 1,210,147,293 | 2.63 | |
| Total United States (Cost: JPY21,607,157,927) | | 25,321,415,815 | 54.92 | |
| Total Common Stocks (Cost: JPY39,990,493,280) | | 45,972,955,436 | 99.72 | |
| Forward Currency Contracts (Refer to Note 8) | | (12,052) | 0.00 | |
| Total Net Financial Assets | | 45,972,943,384 | 99.72 | |
| Other Net Assets | | 131,133,515 | 0.28 | |
| Total Net Assets | | 46,104,076,899 | 100.00 | |

Ｊリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第50期（決算日 2022年7月15日） 第52期（決算日 2022年9月15日） 第54期（決算日 2022年11月15日）
第51期（決算日 2022年8月15日） 第53期（決算日 2022年10月17日） 第55期（決算日 2022年12月15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。
「Ｊリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け）」は、2022年12月15日に第55期の決算を行ないましたので、第50期から第55期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう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／不動産投信（私募） | |
| 信託期間 | 2018年5月15日から原則無期限です。 | |
| 運用方針 | 主として、「Ｊリート・アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と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 | Ｊリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け） | 「Ｊリート・アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | Ｊリート・アクティブマザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | Ｊリート・アクティブ・ファンド（適格機関投資家向け） | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | Ｊリート・アクティブマザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| 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なわないこともあります。 | |

<644250>

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30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 | |
|------------------|--------------|-----|-----|--------------|----------------------|--------------|-------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 | | | 中 率 |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | 百万円 | |
| 26期(2020年7月15日) | 10,390 | | 0 | | 1.1 | 95.4 | 2,416 |
| 27期(2020年8月17日) | 10,408 | | 0 | | 0.2 | 96.8 | 2,444 |
| 28期(2020年9月15日) | 10,636 | | 0 | | 2.2 | 96.6 | 2,429 |
| 29期(2020年10月15日) | 10,547 | | 0 | | △ 0.8 | 95.0 | 2,315 |
| 30期(2020年11月16日) | 10,449 | | 0 | | △ 0.9 | 96.5 | 2,271 |
| 31期(2020年12月15日) | 10,691 | | 0 | | 2.3 | 96.3 | 2,248 |
| 32期(2021年1月15日) | 10,981 | | 0 | | 2.7 | 97.4 | 2,121 |
| 33期(2021年2月15日) | 12,146 | | 0 | | 10.6 | 98.0 | 2,091 |
| 34期(2021年3月15日) | 12,236 | | 0 | | 0.7 | 94.9 | 1,960 |
| 35期(2021年4月15日) | 12,765 | | 0 | | 4.3 | 97.9 | 1,937 |
| 36期(2021年5月17日) | 12,741 | | 0 | | △ 0.2 | 97.7 | 1,866 |
| 37期(2021年6月15日) | 13,474 | | 0 | | 5.8 | 99.1 | 1,912 |
| 38期(2021年7月15日) | 13,584 | | 0 | | 0.8 | 97.9 | 1,858 |
| 39期(2021年8月16日) | 13,443 | | 0 | | △ 1.0 | 96.6 | 1,874 |
| 40期(2021年9月15日) | 13,306 | | 0 | | △ 1.0 | 96.4 | 1,841 |
| 41期(2021年10月15日) | 13,159 | | 0 | | △ 1.1 | 95.5 | 1,911 |
| 42期(2021年11月15日) | 12,960 | | 0 | | △ 1.5 | 95.2 | 1,933 |
| 43期(2021年12月15日) | 12,830 | | 0 | | △ 1.0 | 96.8 | 1,954 |
| 44期(2022年1月17日) | 12,488 | | 0 | | △ 2.7 | 95.8 | 1,936 |
| 45期(2022年2月15日) | 11,823 | | 0 | | △ 5.3 | 94.9 | 1,976 |
| 46期(2022年3月15日) | 11,846 | | 0 | | 0.2 | 94.6 | 2,000 |
| 47期(2022年4月15日) | 12,698 | | 0 | | 7.2 | 95.9 | 2,147 |
| 48期(2022年5月16日) | 12,582 | | 0 | | △ 0.9 | 96.1 | 2,238 |
| 49期(2022年6月15日) | 12,065 | | 0 | | △ 4.1 | 97.2 | 2,302 |
| 50期(2022年7月15日) | 12,536 | | 0 | | 3.9 | 96.9 | 2,529 |
| 51期(2022年8月15日) | 13,094 | | 0 | | 4.5 | 95.9 | 2,638 |
| 52期(2022年9月15日) | 13,083 | | 0 | | △ 0.1 | 97.2 | 2,746 |
| 53期(2022年10月17日) | 12,292 | | 0 | | △ 6.0 | 96.3 | 2,653 |
| 54期(2022年11月15日) | 12,634 | | 0 | | 2.8 | 96.0 | 2,805 |
| 55期(2022年12月15日) | 12,733 | | 0 | | 0.8 | 96.1 | 2,867 |

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

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------------|
| | | | 騰 | 落 | |
| 第50期 | (期 首) 2022年6月15日 | 円 12,065 | % — | % 97.2 | |
| | 6月末 | 12,639 | 4.8 | 96.8 | |
| | (期 末) 2022年7月15日 | 12,536 | 3.9 | 96.9 | |
| 第51期 | (期 首) 2022年7月15日 | 12,536 | — | 96.9 | |
| | 7月末 | 13,021 | 3.9 | 96.2 | |
| | (期 末) 2022年8月15日 | 13,094 | 4.5 | 95.9 | |
| 第52期 | (期 首) 2022年8月15日 | 13,094 | — | 95.9 | |
| | 8月末 | 13,209 | 0.9 | 96.3 | |
| | (期 末) 2022年9月15日 | 13,083 | △0.1 | 97.2 | |
| 第53期 | (期 首) 2022年9月15日 | 13,083 | — | 97.2 | |
| | 9月末 | 12,659 | △3.2 | 96.8 | |
| | (期 末) 2022年10月17日 | 12,292 | △6.0 | 96.3 | |
| 第54期 | (期 首) 2022年10月17日 | 12,292 | — | 96.3 | |
| | 10月末 | 12,790 | 4.1 | 96.2 | |
| | (期 末) 2022年11月15日 | 12,634 | 2.8 | 96.0 | |
| 第55期 | (期 首) 2022年11月15日 | 12,634 | — | 96.0 | |
| | 11月末 | 12,820 | 1.5 | 94.6 | |
| | (期 末) 2022年12月15日 | 12,733 | 0.8 | 96.1 | |

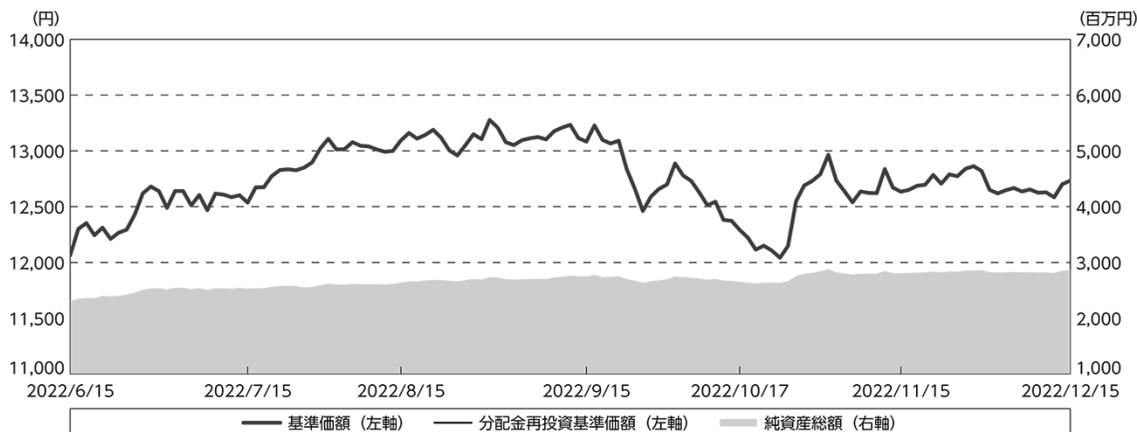
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2022年6月16日～2022年12月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第50期首：12,065円

第55期末：12,733円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：5.5%（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、作成期首（2022年6月15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、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券（Jリート）の中から、調査により魅力的と判断した銘柄に實質的に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行っております。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＞

- ・日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したこと。
- ・国内株式市場が堅調に推移したこと。

＜値下がり要因＞

- ・オフィスビル市況の先行き不透明感が広がったこと。
- ・欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速の動きが警戒されたこと。

投資環境

（不動産投資信託市況）

国内不動産投資信託市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて上昇しました。

都心部オフィスにおける平均賃料の下落などオフィスビルの先行き不透明感や、インフレ懸念の高まりから欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速が警戒されたことなどがREIT価格の重しとなったものの、日銀が指値オペを継続し国内長期金利の上昇を抑制したことや、日銀が金融政策決定会合にて金融緩和政策の維持を決めたこと、国内株式市場が堅調に推移したことなどがREIT価格の支援材料となり、東証REIT指数（配当込み）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、「Jリート・アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（Jリート・アクティブマザーファンド）

国内の金融商品取引所に上場されているJ-REITへの投資を行ないました。期間中は、市場動向や個別銘柄の成長性、収益性、流動性などを勘案し、ポートフォリオ内で比較して、割高と判断した銘柄を売却し、割安と判断した銘柄を買い付ける調整を行ないました。

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50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 | 第54期 | 第55期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2022年6月16日～ 2022年7月15日 | 2022年7月16日～ 2022年8月15日 | 2022年8月16日～ 2022年9月15日 | 2022年9月16日～ 2022年10月17日 | 2022年10月18日～ 2022年11月15日 | 2022年11月16日～ 2022年12月15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 | 4,970 | 5,002 | 5,087 | 5,096 | 5,110 | 5,150 |

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「Jリート・アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（Jリート・アクティブマザーファンド）

今後のJ-REIT市場は、新型コロナウイルスの感染状況、各国のインフレと金融政策、ロシア・ウクライナ情勢に絡む地政学的リスクなどの投資環境に加え、不動産賃貸市場の新規供給と需要動向が注目されると考えられます。こうしたことを踏まえ、当ファンドでは、引き続き、J-REIT各社の収益動向や投資口価格の割安性などにより選別し、分散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。

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16日～2022年12月15日）

| 項 目 | 第50期～第55期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 35 | % 0.276 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (32) | (0.248) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.006) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.022) | 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 | 2 | 0.019 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.019) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 3 | 0.020 | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 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 ） | (2) | (0.019) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 40 | 0.315 | |
| 作成期間の平均基準価額は、12,856円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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16日～2022年12月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第50期～第55期 | | | |
|-------------------|---|-----------|---------|--------|--------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| Jリート・アクティブマザーファンド | | 246,618 | 510,433 | 40,442 | 84,571 |

○利害関係人との取引状況等

（2022年6月16日～2022年12月15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16日～2022年12月15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16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022年12月15日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第49期末 | 第55期末 | |
|-------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| Jリート・アクティブマザーファンド | | 1,166,758 | 1,372,934 | 2,853,644 |

（注）親投資信託の2022年12月15日現在の受益権総口数は、3,597,041千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

| 項 目 | 第55期末 | |
|-------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| Jリート・アクティブマザーファンド | 2,853,644 | 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 16,097 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 2,869,741 | 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

| 項 目 | 第50期末 | 第51期末 | 第52期末 | 第53期末 | 第54期末 | 第55期末 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年7月15日現在 | 2022年8月15日現在 | 2022年9月15日現在 | 2022年10月17日現在 | 2022年11月15日現在 | 2022年12月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,538,422,739 | 2,639,550,451 | 2,748,850,244 | 2,654,842,952 | 2,806,876,735 | 2,869,741,145 |
| コール・ローン等 | 9,777,467 | 14,458,903 | 15,988,826 | 18,541,453 | 15,293,729 | 16,097,033 |
| Jリート・アクティブマザーファンド(評価額) | 2,519,937,391 | 2,625,091,548 | 2,732,861,418 | 2,636,301,499 | 2,791,583,006 | 2,853,644,112 |
| 未収入金 | 8,707,881 | — | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 9,086,557 | 1,372,796 | 2,145,551 | 1,655,269 | 1,635,709 | 1,796,699 |
| 未払解約金 | 7,889,998 | — | 629,999 | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 1,114,493 | 1,206,343 | 1,261,044 | 1,309,355 | 1,206,202 | 1,277,900 |
| 未払利息 | 2 | 1 | 13 | 29 | 29 | 29 |
| その他未払費用 | 82,064 | 166,452 | 254,495 | 345,885 | 429,478 | 518,770 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,529,336,182 | 2,638,177,655 | 2,746,704,693 | 2,653,187,683 | 2,805,241,026 | 2,867,944,446 |
| 元本 | 2,017,639,337 | 2,014,754,594 | 2,099,481,025 | 2,158,516,090 | 2,220,421,190 | 2,252,326,300 |
| 次期繰越損益金 | 511,696,845 | 623,423,061 | 647,223,668 | 494,671,593 | 584,819,836 | 615,618,146 |
| (D) 受益権総口数 | 2,017,639,337口 | 2,014,754,594口 | 2,099,481,025口 | 2,158,516,090口 | 2,220,421,190口 | 2,252,326,300口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,536円 | 13,094円 | 13,083円 | 12,292円 | 12,634円 | 12,733円 |

(注) 当ファンドの第50期首元本額は1,908,222,007円、第50～55期中追加設定元本額は417,445,055円、第50～55期中一部解約元本額は73,340,762円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第50期1.2536円、第51期1.3094円、第52期1.3083円、第53期1.2292円、第54期1.2634円、第55期1.2733円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 | 第54期 | 第55期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2022年6月16日～ 2022年7月15日 | 2022年7月16日～ 2022年8月15日 | 2022年8月16日～ 2022年9月15日 | 2022年9月16日～ 2022年10月17日 | 2022年10月18日～ 2022年11月15日 | 2022年11月16日～ 2022年12月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 221 | △ 86 | △ 327 | △ 611 | △ 646 | △ 956 |
| 受取利息 | 3 | 2 | — | — | — | — |
| 支払利息 | △ 224 | △ 88 | △ 327 | △ 611 | △ 646 | △ 956 |
| (B) 有価証券売買損益 | 92,343,760 | 112,190,285 | △ 1,683,835 | △ 167,360,736 | 76,883,294 | 23,486,379 |
| 売買益 | 92,823,120 | 112,906,721 | 19,748 | 12,968 | 77,089,005 | 23,486,379 |
| 売買損 | △ 479,360 | △ 716,436 | △ 1,703,583 | △ 167,373,704 | △ 205,711 | — |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,196,557 | △ 1,295,178 | △ 1,353,902 | △ 1,405,778 | △ 1,295,023 | △ 1,372,006 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 91,146,982 | 110,895,021 | △ 3,038,064 | △ 168,767,125 | 75,587,625 | 22,113,417 |
| (E) 前期繰越損益金 | 66,522,940 | 154,550,946 | 264,490,542 | 259,880,359 | 90,945,170 | 166,532,795 |
| (F) 追加信託差損益金 | 354,026,923 | 357,977,094 | 385,771,190 | 403,558,359 | 418,287,041 | 426,971,934 |
| (配当等相当額) | (643,662,924) | (649,546,530) | (693,251,524) | (725,726,738) | (758,004,335) | (774,376,779) |
| (売買損益相当額) | (△289,636,001) | (△291,569,436) | (△307,480,334) | (△322,168,379) | (△339,717,294) | (△347,404,845) |
| (G) 計(D+E+F) | 511,696,845 | 623,423,061 | 647,223,668 | 494,671,593 | 584,819,836 | 615,618,146 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 511,696,845 | 623,423,061 | 647,223,668 | 494,671,593 | 584,819,836 | 615,618,146 |
| 追加信託差損益金 | 354,026,923 | 357,977,094 | 385,771,190 | 403,558,359 | 418,287,041 | 426,971,934 |
| (配当等相当額) | (643,879,332) | (649,578,737) | (693,440,244) | (725,767,144) | (758,072,940) | (774,429,730) |
| (売買損益相当額) | (△289,852,409) | (△291,601,643) | (△307,669,054) | (△322,208,785) | (△339,785,899) | (△347,457,796) |
| 分配準備積立金 | 358,968,149 | 358,267,228 | 374,650,218 | 374,224,102 | 376,590,755 | 385,679,652 |
| 繰越損益金 | △201,298,227 | △ 92,821,261 | △ 113,197,740 | △ 283,110,868 | △ 210,057,960 | △ 197,033,440 |

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

(注) 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16日～2022年12月15日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年6月16日～ 2022年7月15日 | 2022年7月16日～ 2022年8月15日 | 2022年8月16日～ 2022年9月15日 | 2022年9月16日～ 2022年10月17日 | 2022年10月18日～ 2022年11月15日 | 2022年11月16日～ 2022年12月15日 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 5,308,800円 | 6,400,072円 | 17,672,509円 | 1,826,663円 | 3,056,930円 | 9,088,897円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 643,879,332円 | 649,578,737円 | 693,440,244円 | 725,767,144円 | 758,072,940円 | 774,429,730円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 353,659,349円 | 351,867,156円 | 356,977,709円 | 372,397,439円 | 373,533,825円 | 376,590,755円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,002,847,481円 | 1,007,845,965円 | 1,068,090,462円 | 1,099,991,246円 | 1,134,663,695円 | 1,160,109,382円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 4,970円 | 5,002円 | 5,087円 | 5,096円 | 5,110円 | 5,150円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 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

| | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 | 第54期 | 第55期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2022年6月16日から2022年12月15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。

Jリート・アクティブマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2022年6月15日）
 (2021年6月16日～2022年6月15日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2013年7月1日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と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 | わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

ファンド概要

主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

銘柄選定にあたっては、市場動向や個別銘柄の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

不動産投資信託証券の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

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。

日興アセットマネジメント

<637106>

【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 | | 投 資 信 託 純 資 産 額 |
|----------------|--------|--------|-------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 中 率 | |
| 5期(2018年6月15日) | 円 | | % | 百万円 |
| | 16,026 | | 4.1 | 1,528 |
| 6期(2019年6月17日) | | 18,468 | 15.2 | 7,246 |
| 7期(2020年6月15日) | | 16,518 | △10.6 | 8,347 |
| 8期(2021年6月15日) | | 21,801 | 32.0 | 9,932 |
| 9期(2022年6月15日) | | 19,630 | △10.0 | 6,894 |

(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 | | 投 資 信 託 純 資 産 額 |
|------------|--------|-------|-------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | |
| (期 首) | 円 | | % | % |
| 2021年6月15日 | 21,801 | | — | 98.1 |
| 6月末 | 21,880 | | 0.4 | 97.6 |
| 7月末 | 21,989 | | 0.9 | 97.7 |
| 8月末 | 21,840 | | 0.2 | 96.2 |
| 9月末 | 21,149 | | △3.0 | 96.6 |
| 10月末 | 21,326 | | △2.2 | 96.0 |
| 11月末 | 20,528 | | △5.8 | 95.4 |
| 12月末 | 21,110 | | △3.2 | 96.6 |
| 2022年1月末 | 19,998 | | △8.3 | 95.8 |
| 2月末 | 19,408 | | △11.0 | 94.7 |
| 3月末 | 20,704 | | △5.0 | 96.2 |
| 4月末 | 20,531 | | △5.8 | 96.7 |
| 5月末 | 20,928 | | △4.0 | 97.2 |
| (期 末) | | | | |
| 2022年6月15日 | 19,630 | | △10.0 | 97.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年6月16日～2022年6月15日)

基準価額の推移

期間の初め21,801円の基準価額は、期間末に19,630円となり、騰落率は△10.0%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＞

- ・新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、経済活動の本格的な回復への期待が高まったこと。
- ・日銀が、特定の年限の国債を固定金利で無制限に買入れる指値オペを実施し、国内長期金利の上昇を抑制したこと。

＜値下がり要因＞

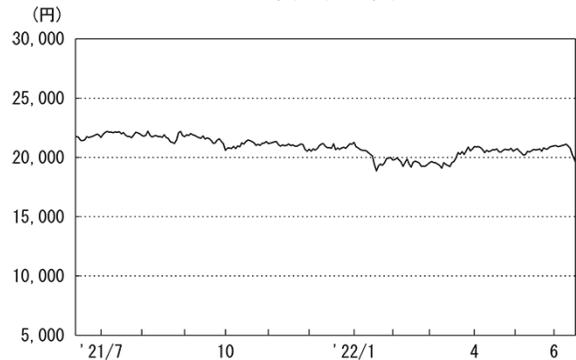
- ・都心部オフィスの空室率の上昇や同平均賃料の下落など、オフィスビル市況の先行き不透明感が広がったこと。
- ・米国の金融引き締めペースの加速が警戒されたこと。

(不動産投資信託市況)

国内不動産投資信託市場では、東証REIT指数（配当込み）は期間の初めと比べて下落しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し経済活動の正常化への期待が高まったことや、前首相の退陣表明を受けた新政権による経済対策への期待、日銀が、特定の年限の国債を固定金利で無制限に買入れる指値オペを実施し、国内長期金利の上昇を抑制したことなどがREIT価格の支援材料となったものの、都心部オフィスにおける空室率の上昇や平均賃料の下落などオフィスビル市況の先行き不透明感が広がったことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）にて量的金融緩和縮小の2021年内開始と利上げ時期の前倒しが示唆されたこと、米国の金融引き締めペースの加速が警戒され、国内の株式市場が下落し長期金利が上昇したこと、ロシア軍のウクライナ侵攻を受けた地政学的リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどがREIT価格の重しとなり、東証REIT指数（配当込み）は下落しました。

基準価額の推移



| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/06/15 | 2021/08/05 | 2022/01/20 | 2022/06/15 |
| 21,801円 | 22,214円 | 18,871円 | 19,630円 |

ポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されているJ-REITへの投資を行ないました。期間中は、市場動向や個別銘柄の成長性、収益性、流動性などを勘案し、ポートフォリオ内で比較して、割高と判断した銘柄を売却し、割安と判断した銘柄を買い付ける調整を行ないました。

○今後の運用方針

今後のJ-REIT市場は、新型コロナウイルスの感染状況、各国のインフレと金融政策、ロシア・ウクライナ情勢に絡む地政学的リスクなどの投資環境に加え、不動産賃貸市場の新規供給と需要動向が注目されると思われます。こうしたことを踏まえ、当ファンドでは、引き続き、J-REIT各社の収益動向や投資口価格の割安性などにより選別し、分散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6月16日～2022年6月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 14 (14) | % 0.066 (0.066) | (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 | 14 | 0.066 | |
| 期中の平均基準価額は、20,949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6月16日～2022年6月15日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|---------------|---------------------|-------------|----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 595 | 59,332 | 475 | 58,618 |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | 134 (150) | 21,750 (23,896) | 94 | 15,053 |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券(新) | 150 | 23,896 | — (150) | — (23,896) |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 66 | 41,776 | 208 | 130,385 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 36 | 5,457 | 722 | 111,011 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 946 | 190,167 | 467 | 95,769 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 100 | 35,665 | 348 | 122,286 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 50 | 10,590 | 197 | 42,367 |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 204 | 93,324 | 181 | 78,119 |
| GLP投資法人 投資証券 | 294 | 51,552 | 390 | 69,725 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 15 | 4,857 | 523 | 176,908 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 118 | 41,671 | 159 | 56,334 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 19 | 5,534 | 264 | 80,017 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 386 | 57,985 | 387 | 57,076 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | — | — | 1,130 | 192,934 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 43 | 16,402 | 182 | 77,203 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 1,776 | 146,492 | 686 | 60,579 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 82 | 22,599 | 362 | 104,475 |

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------------|---------|-------|---------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 810 | 930 | 89,187 | 1.3 |
| S O S i L A物流リート投資法人 投資証券 | 220 | 410 | 58,138 | 0.8 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 390 | 248 | 158,968 | 2.3 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 1,440 | 754 | 108,726 | 1.6 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 620 | 1,099 | 189,028 | 2.7 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 990 | 742 | 248,199 | 3.6 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 690 | 543 | 109,740 | 1.6 |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 650 | 673 | 265,162 | 3.8 |
| G L P投資法人 投資証券 | 2,430 | 2,334 | 359,902 | 5.2 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 700 | 192 | 61,536 | 0.9 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 1,190 | 1,149 | 365,382 | 5.3 |
| O n eリート投資法人 投資証券 | 610 | 365 | 95,192 | 1.4 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 870 | 869 | 126,960 | 1.8 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,130 | — | — | — |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 620 | 481 | 172,438 | 2.5 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 1,960 | 3,050 | 230,275 | 3.3 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 600 | 320 | 84,096 | 1.2 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 3,060 | 2,394 | 382,082 | 5.5 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 980 | 982 | 163,208 | 2.4 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 300 | 317 | 160,402 | 2.3 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 220 | 339 | 146,448 | 2.1 |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 330 | 475 | 70,300 | 1.0 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 970 | 697 | 469,081 | 6.8 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 880 | 587 | 353,961 | 5.1 |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 4,250 | 4,510 | 455,510 | 6.6 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 2,740 | 2,381 | 416,913 | 6.0 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 700 | 50 | 19,400 | 0.3 |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | — | 360 | 66,168 | 1.0 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 610 | — | — | — |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 2,130 | 2,400 | 324,000 | 4.7 |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 1,240 | 4,051 | 155,355 | 2.3 |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 280 | — | — | — |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | — | 565 | 78,365 | 1.1 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 320 | — | — | — |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 1,500 | 1,343 | 108,783 | 1.6 |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 240 | 188 | 121,824 | 1.8 |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 1,220 | 962 | 278,980 | 4.0 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 1,220 | 2,752 | 167,872 | 2.4 |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 1,550 | — | — | — |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|---------------|---------|--------|-----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | | 1,100 | 588 | 71,500 | 1.0 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 41,760 | 40,100 | 6,733,087 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 38 | 35 | < 97.7% > | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資信託証券の「SOSiLA物流リート投資法人 投資証券」、「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「森ビルズリート投資法人 投資証券」、「産業ファンド投資法人 投資証券」、「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「イオンリート投資法人 投資証券」、「ラサールロジポート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「フロンティア不動産投資法人 投資証券」、「平和不動産リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券」、「大和証券オフィス投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 6,733,087 | 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 242,943 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 6,976,030 | 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6月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,976,030,755 |
| コール・ローン等 | 206,233,917 |
| 投資証券(評価額) | 6,733,087,350 |
| 未収配当金 | 36,709,488 |
| (B) 負債 | 81,535,761 |
| 未払金 | 53,408,596 |
| 未払解約金 | 28,127,086 |
| 未払利息 | 79 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,894,494,994 |
| 元本 | 3,512,242,967 |
| 次期繰越損益金 | 3,382,252,027 |
| (D) 受益権総口数 | 3,512,242,967口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,630円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は4,555,956,346円、期中追加設定元本額は424,938,212円、期中一部解約元本額は1,468,651,591円です。

(注) 2022年6月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| ・Jリート・アクティブ・ファンド 2019-05Q (適格機関投資家向け) | 1,219,113,345円 |
| ・Jリート・アクティブ・ファンド (適格機関投資家向け) | 1,166,758,242円 |
| ・Jリート・アクティブ・ファンド 2021-04Q (適格機関投資家向け) | 598,234,730円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン (1年決算型) | 197,652,934円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン (毎月分配型) | 182,040,314円 |
| ・ノーロードJリート・フォーカス (毎月分配型) | 88,231,063円 |
| ・Jリート・アクティブ・ファンド 2020-04Q (適格機関投資家向け) | 60,212,339円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.9630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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年6月16日から2022年6月15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6月16日～2022年6月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 282,047,376 |
| 受取配当金 | 282,076,169 |
| 受取利息 | 28 |
| 支払利息 | △ 28,821 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,164,087,019 |
| 売買益 | 19,679,176 |
| 売買損 | △1,183,766,195 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 882,039,643 |
| (D) 前期繰越損益金 | 5,376,486,204 |
| (E) 追加信託差損益金 | 455,189,893 |
| (F) 解約差損益金 | △1,567,384,427 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 3,382,252,027 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,382,252,027 |

(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。

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第138期(決算日 2022年2月7日) 第140期(決算日 2022年4月5日) 第142期(決算日 2022年6月6日)
第139期(決算日 2022年3月7日) 第141期(決算日 2022年5月6日) 第143期(決算日 2022年7月5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。
「グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年7月5日に第143期の決算を行いましたので、第138期から第143期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/資産複合(私募) | |
| 信託期間 | 2010年8月18日から2028年7月5日までです。 | |
| 運用方針 | 主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と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 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界REITマザーファンド | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 世界REITマザーファンド | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として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なわないこともあります。 | |

<441376>

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30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 | |
|------------------|---------------|------|-----|----|---------------------|--------|----------------|------|--------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | 期騰落 | 中率 | | | 期騰落 |
| | 円 | | 円 | 円 | | | | 百万円 | |
| 114期(2020年2月5日) | 18,415 | | 100 | | | 326.61 | 3.3 | 98.8 | 48,881 |
| 115期(2020年3月5日) | 17,529 | | 100 | | △ 4.3 | 311.06 | △ 4.8 | 98.9 | 45,341 |
| 116期(2020年4月6日) | 11,697 | | 100 | | △ 32.7 | 208.58 | △ 32.9 | 98.3 | 21,551 |
| 117期(2020年5月7日) | 12,727 | | 100 | | 9.7 | 228.62 | 9.6 | 97.6 | 22,616 |
| 118期(2020年6月5日) | 14,590 | | 100 | | 15.4 | 265.65 | 16.2 | 98.6 | 33,928 |
| 119期(2020年7月6日) | 14,103 | | 100 | | △ 2.7 | 257.84 | △ 2.9 | 97.7 | 33,806 |
| 120期(2020年8月5日) | 14,050 | | 100 | | 0.3 | 258.44 | 0.2 | 98.4 | 33,007 |
| 121期(2020年9月7日) | 14,147 | | 100 | | 1.4 | 263.68 | 2.0 | 98.7 | 34,762 |
| 122期(2020年10月5日) | 14,089 | | 100 | | 0.3 | 261.99 | △ 0.6 | 98.4 | 35,417 |
| 123期(2020年11月5日) | 13,477 | | 100 | | △ 3.6 | 254.45 | △ 2.9 | 98.1 | 33,713 |
| 124期(2020年12月7日) | 14,673 | | 100 | | 9.6 | 279.78 | 10.0 | 99.1 | 31,278 |
| 125期(2021年1月5日) | 14,115 | | 100 | | △ 3.1 | 272.50 | △ 2.6 | 99.0 | 33,586 |
| 126期(2021年2月5日) | 15,034 | | 100 | | 7.2 | 290.65 | 6.7 | 98.7 | 34,695 |
| 127期(2021年3月5日) | 15,292 | | 100 | | 2.4 | 299.01 | 2.9 | 99.0 | 32,985 |
| 128期(2021年4月5日) | 16,616 | | 100 | | 9.3 | 324.21 | 8.4 | 98.8 | 40,987 |
| 129期(2021年5月6日) | 16,916 | | 100 | | 2.4 | 331.98 | 2.4 | 98.9 | 39,641 |
| 130期(2021年6月7日) | 17,882 | | 100 | | 6.3 | 351.35 | 5.8 | 99.0 | 40,180 |
| 131期(2021年7月5日) | 18,104 | | 100 | | 1.8 | 357.84 | 1.8 | 98.5 | 39,583 |
| 132期(2021年8月5日) | 18,305 | | 100 | | 1.7 | 362.96 | 1.4 | 98.9 | 40,121 |
| 133期(2021年9月6日) | 18,922 | | 100 | | 3.9 | 377.92 | 4.1 | 98.8 | 39,740 |
| 134期(2021年10月5日) | 17,885 | | 100 | | △ 5.0 | 358.56 | △ 5.1 | 98.7 | 35,779 |
| 135期(2021年11月5日) | 19,231 | | 100 | | 8.1 | 390.02 | 8.8 | 98.6 | 36,811 |
| 136期(2021年12月6日) | 18,658 | | 100 | | △ 2.5 | 380.63 | △ 2.4 | 98.7 | 35,187 |
| 137期(2022年1月5日) | 20,293 | | 100 | | 9.3 | 418.40 | 9.9 | 98.6 | 37,152 |
| 138期(2022年2月7日) | 18,674 | | 100 | | △ 7.5 | 383.66 | △ 8.3 | 98.9 | 34,195 |
| 139期(2022年3月7日) | 18,547 | | 100 | | △ 0.1 | 382.51 | △ 0.3 | 98.6 | 34,583 |
| 140期(2022年4月5日) | 20,758 | | 100 | | 12.5 | 428.51 | 12.0 | 98.9 | 38,711 |
| 141期(2022年5月6日) | 20,302 | | 100 | | △ 1.7 | 417.89 | △ 2.5 | 98.6 | 34,844 |
| 142期(2022年6月6日) | 19,799 | | 100 | | △ 2.0 | 406.47 | △ 2.7 | 99.1 | 32,112 |
| 143期(2022年7月5日) | 19,353 | | 100 | | △ 1.7 | 396.53 | △ 2.4 | 98.3 | 33,703 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年7月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | 投 資 信 託 組 入 比 | 証 券 率 |
|-------|------------------------|-------------|--------|--------|---------------------|---------------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | 証 券 率 | |
| 第138期 | (期 首) 2022年 1 月 5 日 | 円 20,293 | % - | | 418.40 | % - | % 98.6 |
| | 1 月末 | 18,806 | △ 7.3 | | 384.08 | △ 8.2 | 98.9 |
| | (期 末) 2022年 2 月 7 日 | 18,774 | △ 7.5 | | 383.66 | △ 8.3 | 98.9 |
| 第139期 | (期 首) 2022年 2 月 7 日 | 18,674 | - | | 383.66 | - | 98.9 |
| | 2 月末 | 18,727 | 0.3 | | 383.43 | △ 0.1 | 98.5 |
| | (期 末) 2022年 3 月 7 日 | 18,647 | △ 0.1 | | 382.51 | △ 0.3 | 98.6 |
| 第140期 | (期 首) 2022年 3 月 7 日 | 18,547 | - | | 382.51 | - | 98.6 |
| | 3 月末 | 20,890 | 12.6 | | 429.32 | 12.2 | 98.7 |
| | (期 末) 2022年 4 月 5 日 | 20,858 | 12.5 | | 428.51 | 12.0 | 98.9 |
| 第141期 | (期 首) 2022年 4 月 5 日 | 20,758 | - | | 428.51 | - | 98.9 |
| | 4 月末 | 21,192 | 2.1 | | 435.84 | 1.7 | 98.2 |
| | (期 末) 2022年 5 月 6 日 | 20,402 | △ 1.7 | | 417.89 | △ 2.5 | 98.6 |
| 第142期 | (期 首) 2022年 5 月 6 日 | 20,302 | - | | 417.89 | - | 98.6 |
| | 5 月末 | 19,839 | △ 2.3 | | 405.56 | △ 3.0 | 98.9 |
| | (期 末) 2022年 6 月 6 日 | 19,899 | △ 2.0 | | 406.47 | △ 2.7 | 99.1 |
| 第143期 | (期 首) 2022年 6 月 6 日 | 19,799 | - | | 406.47 | - | 99.1 |
| | 6 月末 | 19,451 | △ 1.8 | | 395.97 | △ 2.6 | 98.3 |
| | (期 末) 2022年 7 月 5 日 | 19,453 | △ 1.7 | | 396.53 | △ 2.4 | 98.3 |

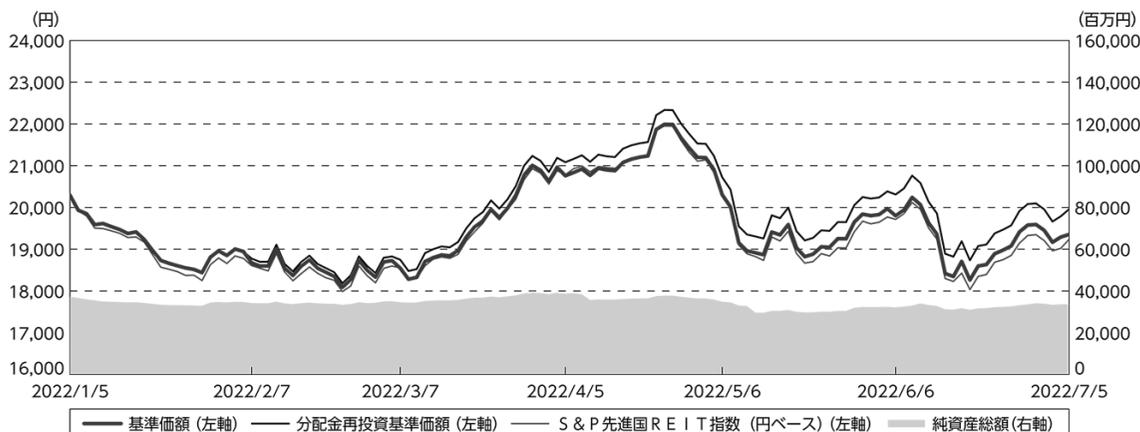
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2022年1月6日～2022年7月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第138期首：20,293円

第143期末：19,353円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：△1.7%（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およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2022年1月5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）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長を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>

- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化を巡り方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月、4月上旬）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。

<値下がり要因>

- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月）。
- ・景気の減速、根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやロシア・ウクライナ危機の長期化などへの懸念が広がったこと（2022年5月、6月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

2022年のグローバルREIT市況は、複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まり、市場は更に下落しました。

4月以降は根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやウクライナ危機の長期化などへの懸念の広がりを背景に市場心理が悪化し、不透明感の高まりとともにバリュエーション（価格評価）調整の動きが見られ下落傾向が継続しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

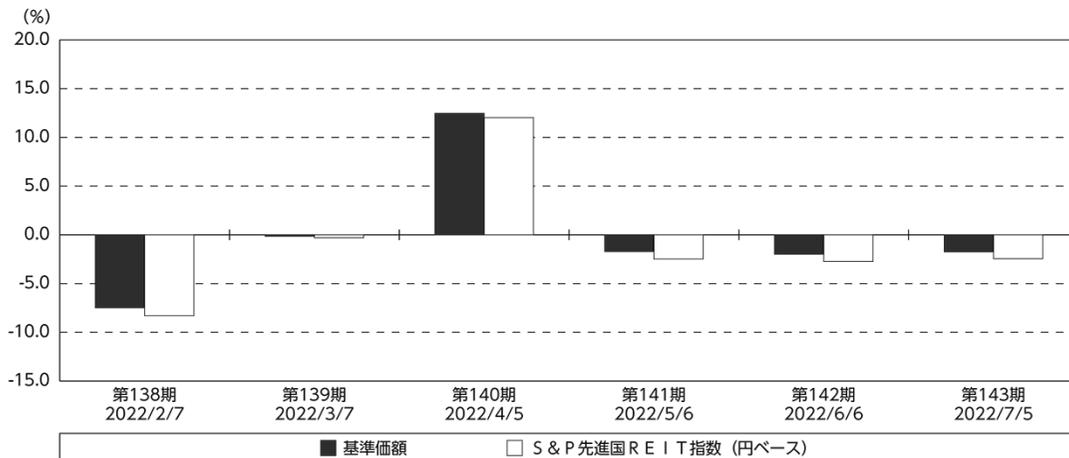
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国および日本のウェイトを増やし、大陸欧州、シンガポールおよび英国のウェイトを減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

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138期 | 第139期 | 第140期 | 第141期 | 第142期 | 第143期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2022年1月6日～ 2022年2月7日 | 2022年2月8日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年4月5日 | 2022年4月6日～ 2022年5月6日 | 2022年5月7日～ 2022年6月6日 | 2022年6月7日～ 2022年7月5日 |
| 当期分配金 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| （対基準価額比率） | 0.533% | 0.536% | 0.479% | 0.490% | 0.503% | 0.514% |
| 当期の収益 | 0 | 47 | 100 | 24 | 20 | 82 |
| 当期の収益以外 | 99 | 52 | — | 75 | 79 | 17 |
| 翌期繰越分配対象額 | 18,554 | 18,501 | 19,224 | 19,149 | 19,071 | 19,060 |

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界REITマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界REITマザーファンド）

市場の関心は、各国の中央銀行によるインフレ抑制策や経済のソフトランディング実現の可能性へとシフトしています。

多くの主要国中央銀行は可能な限りの透明性を確保しながら、インフレ抑制のための金融政策正常化へ舵を切りました。景気への警戒感などから主要国長期金利は上昇傾向となりましたが、足元では一服しています。長期金利の上昇はリスク資産市場にとっては向かい風となり得るものの、足元では景気回復および不動産市場へ目立った影響を与えるには至っていません。

景気先行指数の低下などから市場に不透明感が増し、REIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き良好です。REIT各社の経営陣は足元の業績および短期見通しに対し前向きな姿勢を示していますが、中期的には不透明要因が重しとなりうることから注視が必要です。

不動産市場では価格下落の兆しも見られ始めているものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し割安となっています。不動産はインフレによる影響を賃料に反映させやすい特徴があることから同じ利回り資産である債券よりもインフレに対する耐性が期待され、また株式市場と比較しても金利上昇の影響を受けにくいと考えています。

不動産ファンダメンタルズの堅調な見通しを背景に投資資産としての不動産に対する需要が増加しており、金融政策による影響などについては注視が必要なが、グローバルREITは今後も長期平均と同等水準のリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

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 1 月 6 日～2022年 7 月 5 日）

| 項 目 | 第138期～第143期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 83 | 0.420 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | （ 74 ） | （ 0.371 ） | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | （ 2 ） | （ 0.011 ） | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | （ 8 ） | （ 0.038 ） | 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 | 0.069 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | （ 14 ） | （ 0.069 ） | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.017 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | （ 3 ） | （ 0.017 ） | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.014 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | （ 3 ） | （ 0.017 ） | 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 ） | （ 0.001 ） | 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、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | （△ 1） | （△0.005） | 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 | 103 | 0.520 | |
| 作成期間の平均基準価額は、19,817円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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1月6日～2022年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第138期～第143期 | | | |
|---------------|---|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 1,674,907 | 5,872,027 | 2,498,932 | 9,028,465 |

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月6日～2022年7月5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1月6日～2022年7月5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1月6日～2022年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月5日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第137期末 | 第143期末 | |
|---------------|---|------------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 10,168,748 | 9,344,723 | 33,538,214 |

(注) 親投資信託の2022年7月5日現在の受益権総口数は、94,678,180千口です。

○投資信託財産の構成

（2022年7月5日現在）

| 項 目 | 第143期末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 世界REITマザーファンド | 33,538,214 | 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 362,560 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 33,900,774 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界REITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（303,767,444千円）の投資信託財産総額（342,574,582千円）に対する比率は88.7%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=136.14円、1カナダドル=105.95円、1メキシコペソ=6.7218円、1ユーロ=142.06円、1イギリスポンド=164.84円、1オーストラリアドル=93.73円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=97.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第138期末 | 第139期末 | 第140期末 | 第141期末 | 第142期末 | 第143期末 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2022年2月7日現在 | 2022年3月7日現在 | 2022年4月5日現在 | 2022年5月6日現在 | 2022年6月6日現在 | 2022年7月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 34,405,363,499 | 34,947,952,412 | 38,990,134,952 | 35,042,844,513 | 32,419,693,074 | 33,900,774,252 |
| コール・ローン等 | 197,088,921 | 196,925,456 | 150,841,342 | 178,440,601 | 195,301,319 | 194,851,294 |
| 世界REITマザーファンド(評価額) | 34,026,793,053 | 34,415,884,458 | 38,587,124,379 | 34,658,891,213 | 31,955,264,630 | 33,538,214,044 |
| 未収入金 | 181,481,525 | 335,142,498 | 252,169,231 | 205,512,699 | 269,127,125 | 167,708,914 |
| (B) 負債 | 210,154,892 | 364,603,809 | 278,932,902 | 198,597,529 | 307,520,472 | 196,807,753 |
| 未払収益分配金 | 183,117,988 | 186,467,044 | 186,489,174 | 171,626,848 | 162,189,928 | 174,151,051 |
| 未払解約金 | 182,283 | 155,381,851 | 67,126,413 | — | 122,146,296 | — |
| 未払信託報酬 | 26,405,760 | 22,271,611 | 24,777,209 | 26,372,827 | 22,550,447 | 21,937,142 |
| 未払利息 | 50 | 12 | 2 | 60 | 155 | 37 |
| その他未払費用 | 448,811 | 483,291 | 540,104 | 597,794 | 633,646 | 719,523 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 34,195,208,607 | 34,583,348,603 | 38,711,202,050 | 34,844,246,984 | 32,112,172,602 | 33,703,966,499 |
| 元本 | 18,311,798,848 | 18,646,704,498 | 18,648,917,483 | 17,162,684,846 | 16,218,992,887 | 17,415,105,120 |
| 次期繰越損益金 | 15,883,409,759 | 15,936,644,105 | 20,062,284,567 | 17,681,562,138 | 15,893,179,715 | 16,288,861,379 |
| (D) 受益権総口数 | 18,311,798,848口 | 18,646,704,498口 | 18,648,917,483口 | 17,162,684,846口 | 16,218,992,887口 | 17,415,105,120口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,674円 | 18,547円 | 20,758円 | 20,302円 | 19,799円 | 19,353円 |

（注）当ファンドの第138期首元本額は18,307,946,189円、第138～143期中追加設定元本額は3,289,296,688円、第138～143期中一部解約元本額は4,182,137,757円です。

（注）1口当たり純資産額は、第138期1.8674円、第139期1.8547円、第140期2.0758円、第141期2.0302円、第142期1.9799円、第143期1.9353円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第138期 | 第139期 | 第140期 | 第141期 | 第142期 | 第143期 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2022年1月6日～ 2022年2月7日 | 2022年2月8日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年4月5日 | 2022年4月6日～ 2022年5月6日 | 2022年5月7日～ 2022年6月6日 | 2022年6月7日～ 2022年7月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,364 | △ 1,040 | △ 240 | △ 1,058 | △ 1,880 | △ 4,094 |
| 支払利息 | △ 1,364 | △ 1,040 | △ 240 | △ 1,058 | △ 1,880 | △ 4,094 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 2,664,431,707 | △ 21,542,193 | 4,332,923,476 | △ 584,540,253 | △ 560,203,659 | △ 581,678,784 |
| 売買益 | 30,528,964 | 537,909 | 4,357,193,162 | 25,908,665 | 220,161,938 | 4,256 |
| 売買損 | △ 2,694,960,671 | △ 22,080,102 | △ 24,269,686 | △ 610,448,918 | △ 780,365,597 | △ 581,683,040 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,620,961,021 | △ 22,374,669 | △ 24,891,862 | △ 26,494,863 | △ 22,654,791 | △ 22,081,580 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 2,690,961,021 | △ 43,917,902 | 4,308,031,374 | △ 611,036,174 | △ 582,860,330 | △ 603,764,458 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,755,866,511 | 5,837,254,297 | 5,550,706,525 | 8,855,108,562 | 7,282,030,705 | 6,536,933,250 |
| (F) 追加信託差損益金 | 10,001,622,257 | 10,329,774,754 | 10,390,035,842 | 9,609,116,598 | 9,356,199,268 | 10,529,843,638 |
| (配当等相当額) | (25,402,521,914) | (26,089,343,087) | (26,178,690,499) | (24,139,921,572) | (23,187,398,550) | (25,470,709,395) |
| (売買損益相当額) | (△15,400,899,657) | (△15,759,568,333) | (△15,788,654,657) | (△14,530,804,974) | (△13,831,199,282) | (△14,940,865,757) |
| (G) 計(D+E+F) | 16,066,527,747 | 16,123,111,149 | 20,248,773,741 | 17,853,188,986 | 16,055,369,643 | 16,463,012,430 |
| (H) 収益分配金 | △ 183,117,988 | △ 186,467,044 | △ 186,489,174 | △ 171,626,848 | △ 162,189,928 | △ 174,151,051 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 15,883,409,759 | 15,936,644,105 | 20,062,284,567 | 17,681,562,138 | 15,893,179,715 | 16,288,861,379 |
| 追加信託差損益金 | 10,001,622,257 | 10,329,774,754 | 10,390,035,842 | 9,609,116,598 | 9,356,199,268 | 10,529,843,638 |
| (配当等相当額) | (25,403,046,701) | (26,090,355,613) | (26,180,038,854) | (24,140,104,983) | (23,189,503,069) | (25,481,150,118) |
| (売買損益相当額) | (△15,401,424,444) | (△15,760,580,859) | (△15,790,003,012) | (△14,530,988,385) | (△13,833,303,801) | (△14,951,306,480) |
| 分配準備積立金 | 8,573,062,876 | 8,409,431,957 | 9,672,248,725 | 8,726,231,570 | 7,742,585,777 | 7,712,582,784 |
| 繰越損益金 | △ 2,691,275,374 | △ 2,802,562,606 | - | △ 653,786,030 | △ 1,205,605,330 | △ 1,953,565,043 |

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

(注) 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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2022年1月6日～2022年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は66,133,865円です。

(注) 分配金の計算過程(2022年1月6日～2022年7月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年1月6日～ 2022年2月7日 | 2022年2月8日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年4月5日 | 2022年4月6日～ 2022年5月6日 | 2022年5月7日～ 2022年6月6日 | 2022年6月7日～ 2022年7月5日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 314,353円 | 87,745,979円 | 147,783,351円 | 42,749,856円 | 32,974,536円 | 144,203,959円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 1,385,758,096円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 25,403,046,701円 | 26,090,355,613円 | 26,180,038,854円 | 24,140,104,983円 | 23,189,503,069円 | 25,481,150,118円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 8,755,866,511円 | 8,508,153,022円 | 8,325,196,452円 | 8,855,108,562円 | 7,871,801,169円 | 7,742,529,876円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 34,159,227,565円 | 34,686,254,614円 | 36,038,776,753円 | 33,037,963,401円 | 31,094,278,774円 | 33,367,883,953円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 18,654円 | 18,601円 | 19,324円 | 19,249円 | 19,171円 | 19,160円 |
| g. 分配金 | 183,117,988円 | 186,467,044円 | 186,489,174円 | 171,626,848円 | 162,189,928円 | 174,151,051円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100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し処理しています。

○分配金のお知らせ

| | 第138期 | 第139期 | 第140期 | 第141期 | 第142期 | 第143期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

○お知らせ

約款変更について

2022年1月6日から2022年7月5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。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2022年1月5日）
 (2021年1月6日～2022年1月5日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2004年3月26日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---------------------|-------|--------------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | (参考指数) | 期騰落中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 14期(2018年1月5日) | 23,556 | 0.5 | 303.55 | 2.2 | 99.2 | 790,077 |
| 15期(2019年1月7日) | 22,353 | △ 5.1 | 283.42 | △ 6.6 | 99.0 | 505,349 |
| 16期(2020年1月6日) | 27,014 | 20.9 | 351.14 | 23.9 | 99.4 | 498,528 |
| 17期(2021年1月5日) | 23,370 | △13.5 | 302.71 | △13.8 | 99.3 | 335,133 |
| 18期(2022年1月5日) | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 | 382,290 |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|---------------------|------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2021年1月5日 | 円 | % | | % | % |
| | 23,370 | — | 302.71 | — | 99.3 |
| 1月末 | 24,461 | 4.7 | 316.76 | 4.6 | 99.7 |
| 2月末 | 25,877 | 10.7 | 335.52 | 10.8 | 99.0 |
| 3月末 | 27,890 | 19.3 | 357.65 | 18.2 | 99.1 |
| 4月末 | 29,223 | 25.0 | 373.63 | 23.4 | 99.3 |
| 5月末 | 29,989 | 28.3 | 381.69 | 26.1 | 99.3 |
| 6月末 | 30,927 | 32.3 | 394.37 | 30.3 | 99.2 |
| 7月末 | 31,796 | 36.1 | 403.89 | 33.4 | 99.2 |
| 8月末 | 32,489 | 39.0 | 411.94 | 36.1 | 99.2 |
| 9月末 | 31,635 | 35.4 | 401.95 | 32.8 | 99.0 |
| 10月末 | 34,144 | 46.1 | 433.96 | 43.4 | 99.2 |
| 11月末 | 33,918 | 45.1 | 430.97 | 42.4 | 98.7 |
| 12月末 | 35,890 | 53.6 | 458.44 | 51.4 | 98.4 |
| (期末) 2022年1月5日 | 円 | % | | % | % |
| | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月6日～2022年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め23,370円の基準価額は、期間末に36,364円となり、騰落率は+55.6%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。

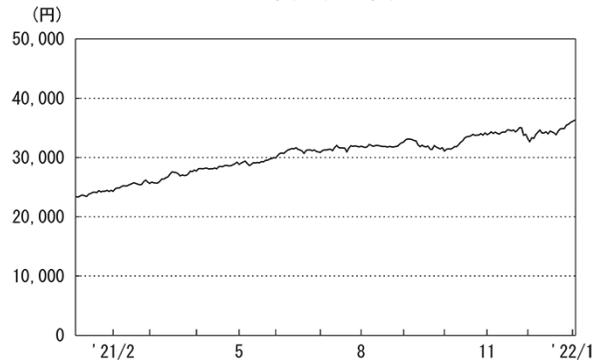
＜値上がり要因＞

- ・主要国で金融緩和政策の維持が発表されたことや、追加景気対策が成立したこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったことや、経済活動の再開に伴ない各種経済指標に改善が見られたこと（2021年3月～6月）。
- ・大手REIT企業が市場予想を上回る決算を発表したことや、REITの合併・買収が相つぎ報道されたこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感されたこと（2021年7月後半、8月後半、10月、11月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。

＜値下がり要因＞

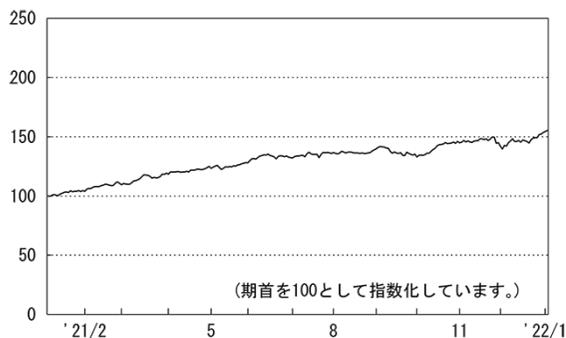
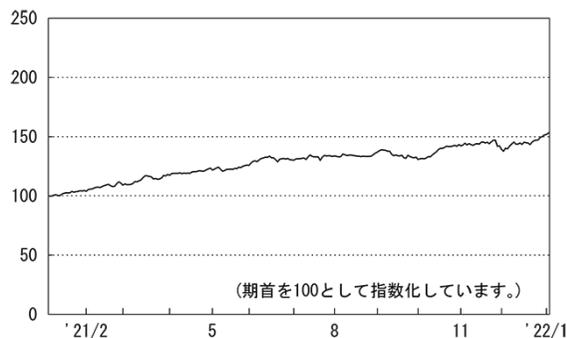
- ・変異株を含む新型コロナウイルスの感染が再び拡大傾向となり、感染を抑え込むための行動規制が強化されたこと（2021年1月）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和の縮小に前向きと取れるタカ派（景気に対して強気）的な姿勢を示し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと（2021年6月）。
- ・新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことやそれに伴う景気減速が懸念されたこと（2021年7月前半、8月前半）。
- ・中国の不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/01/05 | 2022/01/05 | 2021/01/06 | 2022/01/05 |
| 23,370円 | 36,364円 | 23,337円 | 36,364円 |

基準価額（指数化）の推移

S & P 先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移

（グローバルREIT市況）

期間の初めは2020年後半の上昇基調が一服し新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒感から上値の重い展開も見られましたが、2021年3月から6月にかけては上昇基調を維持しました。新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったこと、ワクチンの普及が拡大したこと、主要国で金融緩和政策が継続されたことや追加景気対策の成立期待が高まったこと、経済再開に伴ない各種経済指標が改善したことやREIT各社が市場予想を上回る好決算を発表したことなどが市場の支援材料となりました。

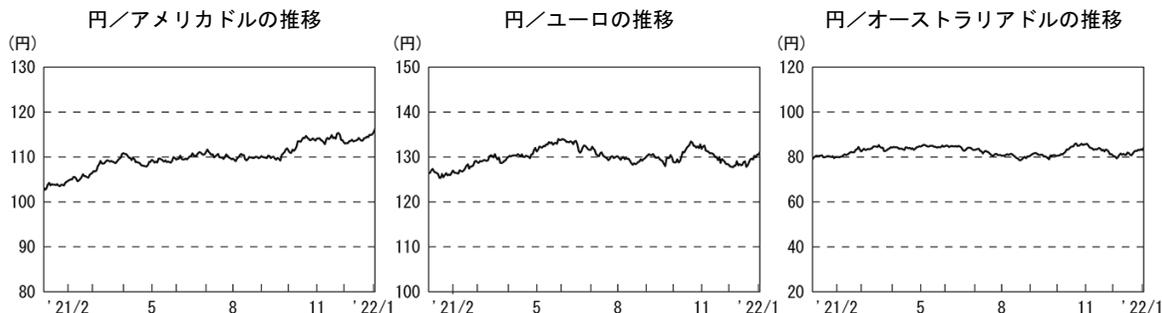
6月から9月にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。

10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。先進各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じました。

期間末には、オミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されたことから過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、英国および大陸欧州のウェイトを増やし、カナダおよび日本のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」は感染力が高いとされる一方で重症化リスクについては楽観的な見解が示されており、入院率や死亡率が低位にとどまる傾向が継続すれば世界経済はいくらか減速しながらも回復基調を維持するものと考えます。

コロナ禍における緩和的金融政策からの正常化を模索する動きや米国を中心とした政策金利見通しについての不透明感などが市場の重しとなりうる一方で、足元の景気の底堅さをもってすれば金融引き締めの影響を吸収できるとの見方も広がっています。

景気回復を背景にREIT各社の業績は好調で、不動産ファンダメンタルズは改善傾向を維持することが見込まれます。ただし一部の伝統的セクターにとっては新型コロナウイルスの感染拡大による影響が中長期的かつ構造的なものになる可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。このようななか、REITが関わる合併・買収が相ついでおり、この潮流は今後も継続するものとみています。

グローバルREITはバリュエーション（価値評価）の観点からも引き続き魅力的な水準にあることに加え、不動産ファンダメンタルズの改善や緩和的な金融環境の継続などに支えられており、今後も世界的な景気回復とともに再び力強く魅力的なリターンを達成できるものと考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

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1月6日～2022年1月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|---------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 32 (32) | % 0.106 (0.106) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 10 (10) | 0.034 (0.034) | (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) | △17 (8) (△24) | △0.054 (0.025) (△0.080) | (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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 25 | 0.086 | |
| 期中の平均基準価額は、30,686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1月6日～2022年1月5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 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 203 (1,444) | 22,482 (175,196) | 3,421 | 446,289 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券(新) | 1,444 | 175,196 | — (1,444) | — (175,196) |
| | SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | — | — | 1,404 | 180,560 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 4,799 | 918,085 | 1,360 | 259,719 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 436 | 145,171 | 436 | 143,453 |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | 123 | 34,866 | 3,040 | 1,030,897 |
| | 日本リート投資法人 投資証券 | 3,402 | 1,353,427 | 3,402 | 1,450,230 |
| | インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | — | — | 163,815 | 2,960,675 |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 22,979 | 1,948,281 | — | — |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 3,395 | 935,954 | 860 | 247,107 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 447 | 70,644 | 10,642 | 1,768,570 |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 25,158 | 1,309,997 | 21,550 | 1,366,381 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | — | — | 1,825 | 942,776 |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 2,340 | 343,593 | 5,584 | 991,864 |
| | 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | — | 7,500 | 1,189,872 |
| | ジャパリアリアルエステイト投資法人 投資証券 | — | — | 3,463 | 2,354,224 |
| | 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 7,063 (7,767) | 768,895 (—) | 23,229 | 2,778,217 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 12,237 | 2,226,922 | 18,697 | 3,739,614 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | — | — | 4,724 | 1,735,730 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 3,536 | 449,640 | 11,449 | 1,339,758 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 12,775 | 1,811,318 | 24,209 | 3,540,406 |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | 35,389 | 1,342,198 | 60,327 | 2,694,429 |
| | いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | — | — | 5,783 | 521,173 |
| | スターツプロシード投資法人 投資証券 | 1,210 | 257,237 | 459 | 119,646 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 31,343 | 1,829,685 | 22,983 | 1,551,688 |
| | 大和証券リビング投資法人 投資証券 | — | — | 2,867 | 285,037 |
| | ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 3,661 | 548,032 | 1,267 | 185,223 |
| | 合 計 | 171,940 (9,211) | 16,491,634 (175,196) | 404,296 (1,444) | 33,823,549 (175,196) |
| | アメリカ | | 千アメリカドル | | 千アメリカドル |
| | AGREE REALTY CORPORATION | 197,915 | 12,851 | 265,221 | 17,999 |
| | PROLOGIS INC | — | — | 258,983 | 31,787 |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 354,923 | 16,569 | 745,150 | 39,302 |
| | VEREIT INC | 804,321 (△ 927,776) | 31,562 (△ 34,336) | 1,151,971 | 52,571 |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 560,246 | 28,500 | 1,237,335 | 55,848 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 29,076 | 6,081 | 312,631 | 65,110 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------------|-------------|------------|-----------|----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 782,277 | 86,253 | 311,517 | 44,781 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 4,031,393 | 90,952 | 1,891,434 | 48,647 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 594,025 | 15,032 | 474,932 | 13,509 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 292,779 | 10,133 | 1,383,035 | 53,825 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 263,387 | 4,577 | 1,237,197 | 23,546 |
| CYRUSONE INC | 571,079 | 41,900 | 571,079 | 50,124 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 170,838 | 26,026 | 656,000 | 99,979 |
| DOUGLAS EMMETT INC | — | — | 1,264,048 | 34,366 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 46,755 | 1,835 | 1,474,645 | 66,041 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 209,883 | 13,293 | 820,470 | 65,203 |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT | — | — | 830,989 | 61,018 |
| EQUINIX INC | 118,048 | 87,234 | 170,828 | 137,975 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | — | — | 1,524,073 | 79,108 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 175,073 | 5,063 | 1,606,547 | 46,986 |
| WELLTOWER INC | — | — | 1,207,752 | 93,400 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 869,145 | 41,387 | 977,046 | 40,358 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 7,089,088 | 121,552 | 3,951,768 | 67,211 |
| INVITATION HOMES INC | 312,269 | 9,551 | 3,062,975 | 111,935 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 671,614 | 45,876 | 23,047 | 1,641 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 295,921 | 6,068 | 91,002 | 1,958 |
| | (540,286) | (11,378) | | |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | 1,763,842 | 60,552 | 390,659 | 15,548 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 80,186 | 9,969 | 80,186 | 11,594 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 788,476 | 35,868 | 959,334 | 42,302 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 645,736 | 40,282 | — | — |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 828,330 | 25,783 | — | — |
| ORION OFFICE REIT INC | — | — | 130,440 | 2,481 |
| ORION OFFICE REIT INC(N) | — | — | — | — |
| | (130,440) | (2,148) | | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 1,804,327 | 34,021 | 184,265 | 3,528 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | — | — | 825,911 | 15,467 |
| PUBLIC STORAGE | 208,392 | 52,109 | 242,237 | 75,018 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,772,002 | 49,808 | 599,034 | 10,789 |
| REALTY INCOME CORP | 380,907 | 23,303 | 536,610 | 36,157 |
| | | | (—) | (2,148) |
| REALTY INCOME CORP(N) | — | — | — | — |
| | (654,082) | (34,336) | | |
| REGENCY CENTERS CORP | 278,295 | 14,683 | 1,462,380 | 87,380 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 867,234 | 11,378 | 6,360,350 | 73,740 |
| | (△ 867,234) | (△ 11,378) | | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 762,422 | 41,065 | 186,789 | 12,165 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 1,995,988 | 34,807 | 1,995,988 | 30,614 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 76,757 | 22,068 | 239,377 | 80,695 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 211,999 | 29,981 | 78,890 | 10,866 |
| | LIFE STORAGE INC | — | — | 275,171 | 27,173 |
| | LIFE STORAGE INC (N) | — | — | — | — |
| | | (49,868) | (—) | | |
| | SUN COMMUNITIES INC | 126,103 | 23,329 | 4,721 | 965 |
| | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 347,506 | 3,787 | 4,890,840 | 60,274 |
| | TERRENO REALTY CORP | 469,837 | 32,131 | 76,723 | 5,799 |
| | CUBESMART | 811,655 | 43,030 | 1,148,581 | 47,100 |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | 1,088,918 | 20,041 | 1,839,179 | 31,880 |
| | VENTAS INC | 597,371 | 32,847 | 354,100 | 19,235 |
| VICI PROPERTIES INC | 1,356,978 | 37,105 | 890,249 | 27,022 | |
| VORNADO REALTY TRUST | 1,279,004 | 53,719 | 467,071 | 20,417 | |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | — | — | 1,396,336 | 35,151 | |
| 小計 | 37,982,320 (△ 420,334) | 1,433,981 (2,148) | 53,117,096 (—) | 2,187,610 (2,148) | |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 393,613 | 15,195 | 205,968 | 9,570 | |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | — | — | 1,479,871 | 80,346 | |
| COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 467,404 | 3,922 | 467,404 | 4,742 | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 519,424 | 7,979 | 3,435,904 | 57,502 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 223,418 | 3,704 | 379,054 | 5,673 | |
| 小計 | 1,603,859 | 30,802 | 5,968,201 | 157,835 | |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| ドイツ | | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 995,567 (—) | 14,105 (△ 527) | 995,567 | 16,706 | |
| 小計 | 995,567 (—) | 14,105 (△ 527) | 995,567 | 16,706 | |
| フランス | | | | | |
| COVIVIO | 96,537 | 6,472 | 190,393 | 14,290 | |
| GECINA SA | 178,475 | 21,113 | 56,409 | 7,195 | |
| KLEPIERRE | — | — | 834,038 | 16,507 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 285,456 | 20,535 | 141,052 | 9,140 | |
| 小計 | 560,468 | 48,120 | 1,221,892 | 47,133 | |
| オランダ | | | | | |
| NSI NV | 77,403 (14,552) | 2,689 (534) | 18,338 | 596 | |
| 小計 | 77,403 (14,552) | 2,689 (534) | 18,338 | 596 | |
| 国 | | | | | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ユーロ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| スペイン | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 1,273,157 | 11,377 | 2,469,774 | 22,339 |
| | (-) | (△ 1,473) | | |
| 小 計 | 1,273,157 | 11,377 | 2,469,774 | 22,339 |
| | (-) | (△ 1,473) | | |
| ベルギー | | | | |
| AEDIFICA | 219,924 | 22,293 | 32,495 | 3,734 |
| 小 計 | 219,924 | 22,293 | 32,495 | 3,734 |
| アイルランド | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | 4,945,153 | 5,608 | 88,017 | 114 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | - | - | 292,035 | 423 |
| 小 計 | 4,945,153 | 5,608 | 380,052 | 538 |
| ユ ー ロ 計 | 8,071,672 | 104,196 | 5,118,118 | 91,049 |
| | (14,552) | (△ 1,466) | | |
| イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| ASSURA PLC | 25,861,588 | 18,963 | 801,641 | 629 |
| DERWENT LONDON PLC | 372,997 | 13,053 | 353,396 | 12,068 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 5,060,299 | 35,423 | 4,650,391 | 29,664 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 97,164 | 716 | 1,687,760 | 16,494 |
| SEGRO PLC | 2,237,184 | 20,978 | 2,380,478 | 29,740 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 7,554,965 | 8,923 | - | - |
| UNITE GROUP PLC | 2,116,787 | 21,026 | 495,875 | 5,648 |
| 小 計 | 43,300,984 | 119,086 | 10,369,541 | 94,246 |
| オーストラリア | | 千オーストラリアドル | | 千オーストラリアドル |
| VICINITY CENTRES | 37,220,213 | 59,199 | 29,014,392 | 49,372 |
| GPT GROUP | 8,711,457 | 40,154 | 1,802,118 | 9,015 |
| MIRVAC GROUP | - | - | 27,007,162 | 66,011 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 17,259,699 | 36,864 | 6,155,733 | 14,258 |
| 小 計 | 63,191,369 | 136,218 | 63,979,405 | 138,657 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| FORTUNE REIT | - | - | 7,254,361 | 53,524 |
| LINK REIT | 3,241,481 | 231,043 | 3,161,275 | 225,904 |
| 小 計 | 3,241,481 | 231,043 | 10,415,636 | 279,429 |
| シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS | - | - | - | - |
| | | | (751,698) | (35) |
| ASCENDAS INDIA TRUST | 3,510,700 | 5,186 | 1,190,000 | 1,883 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 8,470,700 | 12,060 | 676,000 | 946 |
| | (-) | (△ 93) | | |
| ESR-REIT | 4,979,900 | 1,996 | 12,801,900 | 5,155 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 12,882,700 | 27,502 | 7,874,700 | 16,408 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 11,735,400 | 8,388 | 9,738,500 | 7,480 |
| | (-) | (△ 16) | | |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | シンガポール | 口 | 千シンガポールドル | 口 | 千シンガポールドル |
| | ARA LOGOS LOGISTICS TRUST (N) | — | — | — | — |
| | | (751,698) | (451) | | |
| | FRASERS CENTREPOINT TRUST | 4,757,900 | 11,152 | 2,382,000 | 6,210 |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | — | — | 8,664,965 | 25,056 |
| | | (—) | (△ 7) | (—) | (40) |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (N) | — | — | — | — |
| | | (353,965) | (975) | | |
| 国内 | MAPLETREE INDUSTRIA-RTS | — | — | — | — |
| | | (—) | (—) | (353,965) | (40) |
| | MAPLETREE INDUSTRIA-RIGHTS (N) | — | — | — | — |
| | | (353,965) | (40) | | |
| | MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC | 3,313,300 | 3,426 | 4,971,600 | 5,399 |
| | | (—) | (△ 308) | | |
| | 小計 | 49,650,600 | 69,713 | 48,299,665 | 68,541 |
| | | (1,459,628) | (1,039) | (1,105,663) | (117) |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月6日～2022年1月5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1月6日～2022年1月5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1月5日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|----------------------------|---------|---------|-------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | | | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 5,394 | 3,620 | | 436,210 | 0.1 |
| SOSiLA物流リート投資法人 投資証券 | 1,404 | — | | — | — |
| GLP投資法人 投資証券 | 8,871 | 12,310 | | 2,399,219 | 0.6 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 2,917 | — | | — | — |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 163,815 | — | | — | — |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | — | 22,979 | | 1,937,129 | 0.5 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | — | 2,535 | | 709,293 | 0.2 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 19,281 | 9,086 | | 1,490,104 | 0.4 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | 3,608 | | 227,664 | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 2,694 | 869 | | 546,601 | 0.1 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 3,244 | — | | — | — |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 3,726 | 3,726 | | 433,706 | 0.1 |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 20,389 | 12,889 | | 2,316,153 | 0.6 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 3,463 | — | | — | — |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 8,399 | — | | — | — |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 24,429 | 17,969 | | 3,155,356 | 0.8 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 4,724 | — | | — | — |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 14,371 | 6,458 | | 764,627 | 0.2 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 24,586 | 13,152 | | 1,803,139 | 0.5 |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 24,938 | — | | — | — |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 39,415 | 33,632 | | 2,771,276 | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 4,673 | 5,424 | | 1,274,640 | 0.3 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 14,206 | 22,566 | | 1,295,288 | 0.3 |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,867 | — | | — | — |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | — | 2,394 | | 317,923 | 0.1 |
| 合 計 | 397,806 | 173,217 | | 21,878,332 | |
| 銘 柄 数<比率> | 21 | 16 | | <5.7%> | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「SOSiLA物流リート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

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 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| AGREE REALTY CORPORATION | 834,504 | 767,198 | 54,724 | 6,359,503 | 1.7 |
| PROLOGIS INC | 1,268,365 | 1,009,382 | 162,510 | 18,885,345 | 4.9 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 915,216 | 524,989 | 29,619 | 3,442,126 | 0.9 |
| VEREIT INC | 1,275,426 | — | — | — | — |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 2,319,032 | 1,641,943 | 90,520 | 10,519,366 | 2.8 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 752,510 | 468,955 | 119,639 | 13,903,341 | 3.6 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | — | 470,760 | 83,004 | 9,645,941 | 2.5 |
| OUTFRONT MEDIA INC | — | 2,139,959 | 58,955 | 6,851,261 | 1.8 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 996,045 | 1,115,138 | 32,350 | 3,759,411 | 1.0 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 1,090,256 | — | — | — | — |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 973,810 | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 978,618 | 493,456 | 83,438 | 9,696,385 | 2.5 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 1,264,048 | — | — | — | — |
| DUKE REALTY CORPORATION | 2,277,482 | 849,592 | 54,144 | 6,292,132 | 1.6 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 1,542,764 | 932,177 | 79,589 | 9,249,069 | 2.4 |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT | 830,989 | — | — | — | — |
| EQUINIX INC | 235,265 | 182,485 | 148,657 | 17,275,517 | 4.5 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 2,350,140 | 826,067 | 52,603 | 6,113,104 | 1.6 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 2,754,187 | 1,322,713 | 44,747 | 5,200,093 | 1.4 |
| WELLTOWER INC | 1,657,472 | 449,720 | 39,638 | 4,606,369 | 1.2 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 943,607 | 835,706 | 38,826 | 4,512,074 | 1.2 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | — | 3,137,320 | 56,189 | 6,529,770 | 1.7 |
| INVITATION HOMES INC | 5,430,401 | 2,679,695 | 120,934 | 14,053,813 | 3.7 |
| KILROY REALTY CORPORATION | — | 648,567 | 45,347 | 5,269,868 | 1.4 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | — | 745,205 | 16,610 | 1,930,320 | 0.5 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | — | 1,373,183 | 56,025 | 6,510,765 | 1.7 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 844,104 | 673,246 | 32,585 | 3,786,715 | 1.0 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | — | 645,736 | 38,053 | 4,422,164 | 1.2 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | — | 828,330 | 25,206 | 2,929,198 | 0.8 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | — | 1,620,062 | 31,656 | 3,678,745 | 1.0 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 825,911 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE | 308,384 | 274,539 | 100,214 | 11,645,981 | 3.0 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | — | 2,172,968 | 43,155 | 5,015,059 | 1.3 |
| REALTY INCOME CORP | 721,007 | 1,219,386 | 88,100 | 10,238,175 | 2.7 |
| REGENCY CENTERS CORP | 1,184,085 | — | — | — | — |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 6,360,350 | — | — | — | — |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | — | 575,633 | 45,659 | 5,306,056 | 1.4 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 243,004 | 80,384 | 29,698 | 3,451,282 | 0.9 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 349,098 | 482,207 | 78,590 | 9,132,955 | 2.4 |
| LIFE STORAGE INC | 225,303 | — | — | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | — | 121,382 | 25,203 | 2,928,928 | 0.8 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 4,543,334 | — | — | — | — |

| 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 | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| TERRENO REALTY CORP | — | 393,114 | 32,597 | 3,788,098 | 1.0 | |
| CUBESMART | 1,940,971 | 1,604,045 | 87,484 | 10,166,587 | 2.7 | |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 3,650,782 | 2,900,521 | 56,879 | 6,609,933 | 1.7 | |
| VENTAS INC | 1,115,160 | 1,358,431 | 72,377 | 8,410,954 | 2.2 | |
| VICI PROPERTIES INC | 1,833,581 | 2,300,310 | 69,354 | 8,059,668 | 2.1 | |
| VORNADO REALTY TRUST | — | 811,933 | 36,788 | 4,275,212 | 1.1 | |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 1,396,336 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 56,231,547 | 40,676,437 | 2,361,684 | 274,451,300 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 35 | 38 | — | < 71.8% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | — | 187,645 | 10,093 | 923,851 | 0.2 | |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | 1,479,871 | — | — | — | — | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 4,809,383 | 1,892,903 | 35,454 | 3,245,111 | 0.8 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 798,924 | 643,288 | 10,221 | 935,605 | 0.2 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 7,088,178 | 2,723,836 | 55,769 | 5,104,568 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 1.3% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| COVIVIO | 239,565 | 145,709 | 10,846 | 1,421,986 | 0.4 | |
| GECINA SA | 278,247 | 400,313 | 49,738 | 6,520,768 | 1.7 | |
| KLEPIERRE | 834,038 | — | — | — | — | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — | 144,404 | 9,316 | 1,221,451 | 0.3 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,351,850 | 690,426 | 69,902 | 9,164,206 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 2.4% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| NSI NV | 225,415 | 299,032 | 10,600 | 1,389,749 | 0.4 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 225,415 | 299,032 | 10,600 | 1,389,749 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.4% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 6,022,008 | 4,825,391 | 46,980 | 6,159,078 | 1.6 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 6,022,008 | 4,825,391 | 46,980 | 6,159,078 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.6% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| AEDIFICA | — | 187,429 | 21,910 | 2,872,460 | 0.8 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 187,429 | 21,910 | 2,872,460 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 0.8% > | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | 4,857,136 | 6,314 | 827,801 | 0.2 | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 12,326,905 | 12,034,870 | 20,218 | 2,650,656 | 0.7 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 12,326,905 | 16,892,006 | 26,532 | 3,478,457 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | < 0.9% > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 19,926,178 | 22,894,284 | 175,926 | 23,063,952 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 8 | — | < 6.0% > | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| ASSURA PLC | — | 25,059,947 | 17,416 | 2,740,163 | 0.7 | |
| DERWENT LONDON PLC | 657,048 | 676,649 | 23,398 | 3,681,289 | 1.0 | |

| 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 | |
| (イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリスポンド | 千円 | % |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 3,704,026 | 4,113,934 | 31,808 | 5,004,500 | 1.3 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | | 2,374,802 | 784,206 | 11,096 | 1,745,814 | 0.5 |
| SEGRO PLC | | 2,952,238 | 2,808,944 | 38,861 | 6,114,117 | 1.6 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | | — | 7,554,965 | 9,179 | 1,444,176 | 0.4 |
| UNITE GROUP PLC | | — | 1,620,912 | 18,219 | 2,866,403 | 0.7 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 9,688,114 4 | 42,619,557 7 | 149,980 — | 23,596,465 <6.2%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| VICINITY CENTRES | | 44,750,610 | 52,956,431 | 93,732 | 7,882,935 | 2.1 |
| GPT GROUP | | — | 6,909,339 | 38,208 | 3,213,347 | 0.8 |
| MIRVAC GROUP | | 27,007,162 | — | — | — | — |
| NATIONAL STORAGE REIT | | — | 11,103,966 | 29,869 | 2,512,039 | 0.7 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 71,757,772 2 | 70,969,736 3 | 161,811 — | 13,608,321 <3.6%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| FORTUNE REIT | | 7,254,361 | — | — | — | — |
| LINK REIT | | 5,307,032 | 5,387,238 | 373,604 | 5,570,449 | 1.5 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 12,561,393 2 | 5,387,238 1 | 373,604 — | 5,570,449 <1.5%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS(N) | | 751,698 | — | — | — | — |
| ASCENDAS INDIA TRUST | | 4,401,000 | 6,721,700 | 9,477 | 812,040 | 0.2 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | | 10,795,726 | 18,590,426 | 22,308 | 1,911,393 | 0.5 |
| ESR-REIT | | 7,822,000 | — | — | — | — |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | | 21,779,000 | 26,787,000 | 55,984 | 4,796,780 | 1.3 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | | 9,762,316 | 12,510,914 | 11,197 | 959,381 | 0.3 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 8,054,139 | 10,430,039 | 24,301 | 2,082,194 | 0.5 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 8,311,000 | — | — | — | — |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMER | | 12,819,300 | 11,161,000 | 12,165 | 1,042,339 | 0.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 84,496,179 9 | 86,201,079 6 | 135,435 — | 11,604,129 <3.0%> | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 261,749,361 61 | 271,472,167 66 | — — | 356,999,188 <93.4%> | |

(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) 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

(2022年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 378,877,520 | 98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 7,206,471 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 386,083,991 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（360,023,987千円）の投資信託財産総額（386,083,991千円）に対する比率は93.3%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アメリカドル=116.21円、1カナダドル=91.53円、1メキシコペソ=5.6577円、1ユーロ=131.10円、1イギリスポンド=157.33円、1オーストラリアドル=84.10円、1香港ドル=14.91円、1シンガポールドル=85.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 386,083,991,972 |
| コール・ローン等 | 5,790,928,931 |
| 投資証券(評価額) | 378,877,520,775 |
| 未収入金 | 199,941,069 |
| 未取配当金 | 1,215,601,197 |
| (B) 負債 | 3,793,442,900 |
| 未払金 | 204,553,029 |
| 未払解約金 | 3,588,889,405 |
| 未払利息 | 466 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 382,290,549,072 |
| 元本 | 105,127,561,829 |
| 次期繰越損益金 | 277,162,987,243 |
| (D) 受益権総口数 | 105,127,561,829口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,364円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は143,402,527,693円、期中追加設定元本額は2,790,036,216円、期中一部解約元本額は41,065,002,080円です。

(注) 2022年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 93,593,150,820円
- ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 10,168,748,594円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,359,908,921円
- ・日興ワールドREITファンド 5,753,494円

(注) 1口当たり純資産額は3.6364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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年1月6日から2022年1月5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1月6日～2022年1月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 10,499,665,451 |
| 受取配当金 | 10,501,288,373 |
| 受取利息 | 277,089 |
| その他収益金 | 2 |
| 支払利息 | △ 1,900,013 |
| (B) 有価証券売買損益 | 153,083,706,256 |
| 売買益 | 156,559,276,788 |
| 売買損 | △ 3,475,570,532 |
| (C) 保管費用等 | 221,320,103 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 163,804,691,810 |
| (E) 前期繰越損益金 | 191,730,998,723 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,757,614,739 |
| (G) 解約差損益金 | △ 83,130,318,029 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 277,162,987,243 |
| 次期繰越損益金(H) | 277,162,987,243 |

(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。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日 2022年7月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)」は、2022年7月8日に第5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あげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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/その他資産(商品)(私募) | |
| 信託期間 | 2017年9月29日から2027年7月8日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、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 | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) | 「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ゴールド・マザーファンド | 金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | ゴールド・マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 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なわないこともあります。 | |

<643831>

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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 金地金価格 (円ヘッジベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|---------------|--------|-------------|-----------------------|--------------------|-------------|--------------|-----------|
| | (分配落) | 税 分 配 | み 期 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2017年9月29日 | 10,000 | — | — | 100.00 | — | — | 10 |
| 1期(2018年7月9日) | 9,581 | 0 | △ 4.2 | 96.26 | △ 3.7 | 107.9 | 2,228 |
| 2期(2019年7月8日) | 10,286 | 0 | 7.4 | 104.83 | 8.9 | 99.3 | 3,464 |
| 3期(2020年7月8日) | 12,847 | 0 | 24.9 | 132.47 | 26.4 | 100.2 | 4,012 |
| 4期(2021年7月8日) | 12,722 | 0 | △ 1.0 | 132.67 | 0.2 | 99.8 | 2,990 |
| 5期(2022年7月8日) | 12,161 | 0 | △ 4.4 | 127.04 | △ 4.2 | 99.4 | 3,319 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「金地金価格(円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円/アメリカドルレート(対顧客電信売買相場の仲値)で円換算したものです。なお、設定時を100として2022年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 金地金価格 (円ヘッジベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | |
| (期首) 2021年7月8日 | 円 | % | | % | % |
| | 12,722 | — | 132.67 | — | 99.8 |
| 7月末 | 12,899 | 1.4 | 134.51 | 1.4 | 99.4 |
| 8月末 | 12,754 | 0.3 | 133.15 | 0.4 | 99.5 |
| 9月末 | 12,151 | △4.5 | 126.88 | △4.4 | 101.6 |
| 10月末 | 12,658 | △0.5 | 132.23 | △0.3 | 98.9 |
| 11月末 | 12,551 | △1.3 | 131.02 | △1.2 | 99.0 |
| 12月末 | 12,681 | △0.3 | 132.63 | △0.0 | 100.3 |
| 2022年1月末 | 12,561 | △1.3 | 131.27 | △1.1 | 101.0 |
| 2月末 | 13,281 | 4.4 | 138.88 | 4.7 | 99.5 |
| 3月末 | 13,554 | 6.5 | 141.96 | 7.0 | 100.6 |
| 4月末 | 13,220 | 3.9 | 138.21 | 4.2 | 99.2 |
| 5月末 | 12,977 | 2.0 | 135.76 | 2.3 | 99.9 |
| 6月末 | 12,707 | △0.1 | 132.84 | 0.1 | 99.8 |
| (期末) 2022年7月8日 | | | | | |
| | 12,161 | △4.4 | 127.04 | △4.2 | 99.4 |

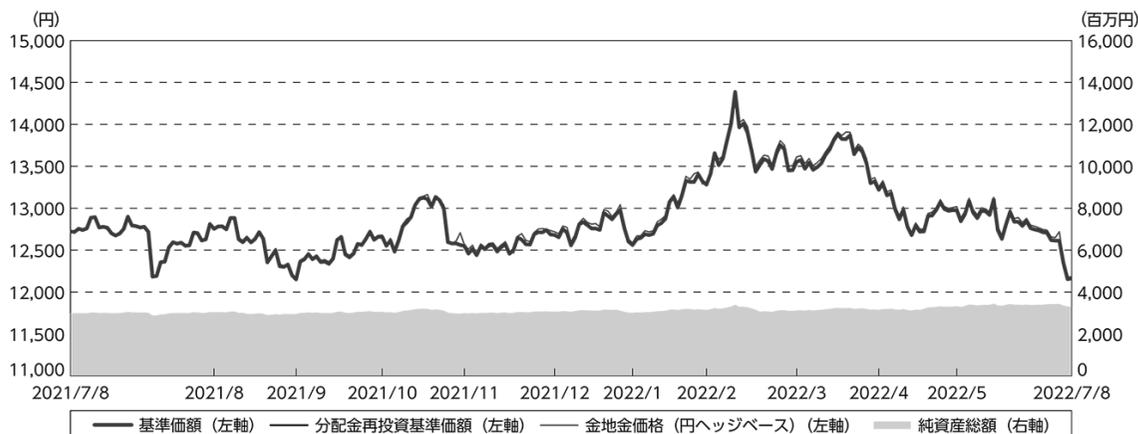
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年7月9日～2022年7月8日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,722円

期末：12,161円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△4.4%（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および金地金価格（円ヘッジベース）は、期首（2021年7月8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) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジ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>

- ・インフレリスクを回避するために金を買う動きが先行したこと。
- ・ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学的リスクが警戒されたこと。

<値下がり要因>

- ・米国や欧州の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

投資環境

(金市況)

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2022年3月上旬にかけては、アメリカドルがユーロやイギリスポンドなどの主要通貨に対して上昇したことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の早期正常化観測が強まったことなどが金価格の重しとなったものの、原油価格の上昇などを受けた世界的なインフレ懸念を背景にインフレリスクを回避するために金を買う動きが先行したことや、ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学的リスクに対する警戒感から相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。3月中旬から期間末にかけては、ウクライナ情勢を背景とした安全資産としての金に対する需要の増加などが金価格支援材料となったものの、FRBによる政策金利の引き上げや主要国の中央銀行による金融引き締め強化を受けて米国や欧州の長期金利が上昇し、金利のつかない金の相対的な投資魅力が低下したことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどを背景に、金価格は下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

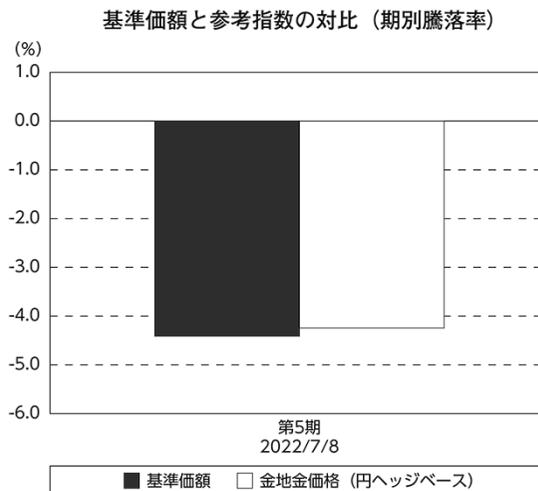
(ゴールド・マザーファンド)

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
(注) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

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5期 |
|--------------------|-------------------------|
| | 2021年7月9日～ 2022年7月8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 | 2,813 |

(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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行いません。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行いません。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

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

(2021年7月9日~2022年7月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 18 | 0.143 | (a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (13) | (0.099) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.011) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (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 | 1 | 0.005 | (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 |
| (投 資 信 託 証 券) | (1) | (0.005) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 5 | 0.036 | (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) | (0.011) | 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) | (0.002) | 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) | (3) | (0.023) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 24 | 0.184 | |
| 期中の平均基準価額は、12,832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

(2021年7月9日～2022年7月8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 |
| ゴールド・マザーファンド | 千口 759,115 | 千円 1,071,822 | 千口 917,290 | 千円 1,310,396 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月9日～2022年7月8日)

該当事項はございません。

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

○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7月9日～2022年7月8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

(2021年7月9日～2022年7月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月8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 |
| ゴールド・マザーファンド | 千口 2,362,503 | 千口 2,204,328 | 千円 3,299,218 |

(注) 親投資信託の2022年7月8日現在の受益権総口数は、96,281,607千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年7月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ゴールド・マザーファンド | 3,299,218 | 99.3 |
| ユーロ・ローン等、その他 | 24,718 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,323,936 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(144,051,039千円)の投資信託財産総額(144,219,044千円)に対する比率は99.9%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アメリカドル=136.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月8日現在)

○損益の状況 (2021年7月9日～2022年7月8日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,656,779,371 |
| コール・ローン等 | 21,379,503 |
| ゴールド・マザーファンド(評価額) | 3,299,218,552 |
| 未収入金 | 3,336,181,316 |
| (B) 負債 | 3,337,676,204 |
| 未払金 | 3,332,842,456 |
| 未払解約金 | 1,850,411 |
| 未払信託報酬 | 2,241,190 |
| 未払利息 | 2 |
| その他未払費用 | 742,145 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,319,103,167 |
| 元本 | 2,729,264,314 |
| 次期繰越損益金 | 589,838,853 |
| (D) 受益権総口数 | 2,729,264,314口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,161円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,154 |
| 受取利息 | 7 |
| 支払利息 | △ 2,161 |
| (B) 有価証券売買損益 | △158,712,621 |
| 売買益 | 643,642,929 |
| 売買損 | △802,355,550 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,239,025 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △163,953,800 |
| (E) 前期繰越損益金 | 422,796,931 |
| (F) 追加信託差損益金 | 330,995,722 |
| (配当等相当額) | (321,021,487) |
| (売買損益相当額) | (9,974,235) |
| (G) 計(D+E+F) | 589,838,853 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 589,838,853 |
| 追加信託差損益金 | 330,995,722 |
| (配当等相当額) | (321,021,479) |
| (売買損益相当額) | (9,974,243) |
| 分配準備積立金 | 446,772,495 |
| 繰越損益金 | △187,929,364 |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,350,640,871円、期中追加設定元本額は843,904,468円、期中一部解約元本額は465,281,025円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2161円です。

(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(2021年7月9日～2022年7月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年7月9日～ 2022年7月8日 |
|------------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 321,021,479円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 446,772,495円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 767,793,974円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,813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

2021年7月9日から2022年7月8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。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2022年3月8日）
（2021年3月9日～2022年3月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、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 | 金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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。

日興アセットマネジメント

<637068>

【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 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|---------------|--------|------|----------------|------|--------------|---------|
| | 騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 5期(2018年3月8日) | 9,010 | 1.1 | 92.12 | 1.4 | 100.8 | 78,688 |
| 6期(2019年3月8日) | 9,150 | 1.6 | 94.10 | 2.2 | 100.1 | 134,101 |
| 7期(2020年3月9日) | 10,863 | 18.7 | 112.89 | 20.0 | 100.0 | 103,203 |
| 8期(2021年3月8日) | 11,665 | 7.4 | 120.77 | 7.0 | 106.0 | 138,951 |
| 9期(2022年3月8日) | 14,579 | 25.0 | 151.21 | 25.2 | 99.9 | 158,719 |

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2022年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|----------------|------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) 騰落 | 率 | |
| (期首) 2021年3月8日 | 円 | % | | % | % |
| | 11,665 | — | 120.77 | — | 106.0 |
| 3月末 | 11,802 | 1.2 | 122.20 | 1.2 | 100.0 |
| 4月末 | 12,251 | 5.0 | 126.81 | 5.0 | 99.8 |
| 5月末 | 13,240 | 13.5 | 137.12 | 13.5 | 99.9 |
| 6月末 | 12,337 | 5.8 | 127.76 | 5.8 | 100.0 |
| 7月末 | 12,687 | 8.8 | 131.34 | 8.8 | 100.0 |
| 8月末 | 12,599 | 8.0 | 130.52 | 8.1 | 100.0 |
| 9月末 | 12,229 | 4.8 | 126.68 | 4.9 | 100.0 |
| 10月末 | 12,938 | 10.9 | 134.09 | 11.0 | 99.9 |
| 11月末 | 12,843 | 10.1 | 133.01 | 10.1 | 100.0 |
| 12月末 | 13,134 | 12.6 | 136.17 | 12.8 | 100.0 |
| 2022年1月末 | 13,067 | 12.0 | 135.31 | 12.0 | 100.0 |
| 2月末 | 13,820 | 18.5 | 143.36 | 18.7 | 100.0 |
| (期末) 2022年3月8日 | 円 | % | | % | % |
| | 14,579 | 25.0 | 151.21 | 25.2 | 99.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月9日～2022年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め11,665円の基準価額は、期間末に14,579円となり、騰落率は+25.0%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。

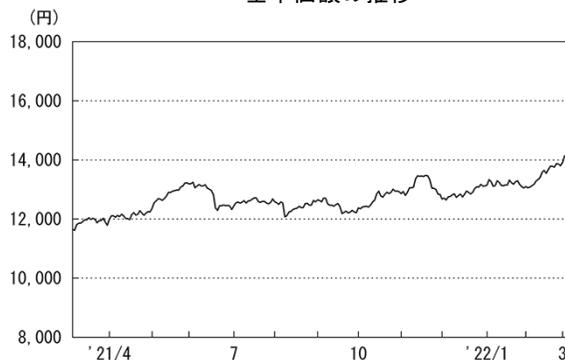
<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスの変異株の感染拡大やウクライナ情勢の緊迫化などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと。
- ・原油価格の上昇などを受けて世界的にインフレが懸念されたこと。
- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・主要中央銀行による政策金利の引き上げや、政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景に、世界的に長期金利が上昇したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

基準価額の推移



| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/03/08 | 2022/03/08 | 2021/03/09 | 2022/03/08 |
| 11,665円 | 14,579円 | 11,631円 | 14,579円 |

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2021年5月下旬にかけては、アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替投資先とされる金の相対的の魅力が高まったことなどを受けて、金価格は上昇しました。6月上旬から9月下旬にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大などを受けて世界景気の先行き不透明感が強まり、リスク回避のための金の投資妙味が高まったことなどが金価格の上昇要因となったものの、米国連邦公開市場委員会（FOMC）において米国連邦準備制度理事会（FRB）が市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が示唆されたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどを受けて、金価格は下落しました。10月上旬から期間末にかけては、主要中央銀行による政策金利の引き上げや政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景として世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資妙味が薄れたことなどが金価格の重しとなったものの、原油価格の上昇などを受けた世界的なインフレ懸念を背景にインフレリスクを回避するために金を買う動きが先行したことや、ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学的リスクに対する警戒感から相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

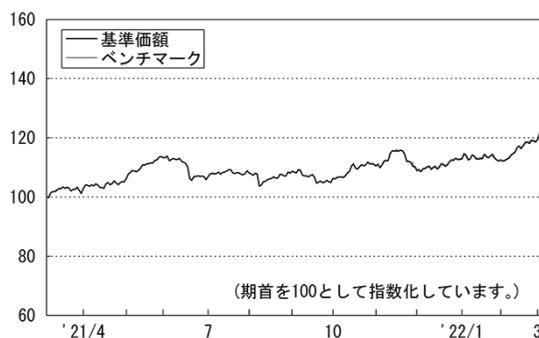
期間中における基準価額は、25.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率25.2%を概ね0.2%下回りました。

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。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

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3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 1 (1) | % 0.005 (0.005) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 1 (1) | 0.010 (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 |
| 合 計 | 2 | 0.015 | |
| 期中の平均基準価額は、12,745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9日～2022年3月8日)

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 | 千口 | 千アメリカドル | 千口 | 千アメリカドル |
| | ISHARES GOLD TRUST-ETF | — (△29,975) | — (—) | 5,350 | 186,596 |
| | SPDR GOLD TRUST-ETF | 758 | 125,573 | 1,176 | 201,397 |
| 小 計 | SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 3,000 (△ 9,300) | 52,966 (—) | — | — |
| | | 3,758 (△39,275) | 178,540 (—) | 6,526 | 387,994 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

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

○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3月9日～2022年3月8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3月8日現在)

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) | 千口 | 千口 | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF | 59,950 | 24,625 | 934,518 | 107,927,570 | 68.0 | |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 791 | 373 | 69,624 | 8,040,891 | 5.1 | |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 15,600 | 9,300 | 369,024 | 42,618,581 | 26.9 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 76,341 | 34,298 | 1,373,166 | 158,587,043 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 99.9% > | |

(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) 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

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 158,587,043 | % 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,424,861 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 161,011,904 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(158,758,028千円)の投資信託財産総額(161,011,904千円)に対する比率は98.6%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アメリカドル=115.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 161,177,899,453 |
| コール・ローン等 | 2,328,009,075 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 158,587,043,548 |
| 未収入金 | 262,846,830 |
| (B) 負債 | 2,458,880,969 |
| 未払金 | 166,299,750 |
| 未払解約金 | 2,292,581,077 |
| 未払利息 | 142 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 158,719,018,484 |
| 元本 | 108,866,576,990 |
| 次期繰越損益金 | 49,852,441,494 |
| (D) 受益権総口数 | 108,866,576,990口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,579円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は119,117,616,680円、期中追加設定元本額は26,385,343,942円、期中一部解約元本額は36,636,383,632円です。

(注) 2022年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ・スマート・ファイブ (毎月決算型) | 39,139,678,820円 |
| ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) | 33,835,995,247円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) | 7,388,907,411円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) | 6,690,056,249円 |
| ・スマート・ファイブ (1年決算型) | 6,629,136,562円 |
| ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) | 5,188,056,811円 |
| ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 4,847,091,895円 |
| ・ファイン・ブレンド (資産成長型) | 2,843,379,933円 |
| ・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) | 2,256,493,146円 |
| ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) | 47,780,916円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.4579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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年3月9日から2022年3月8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3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 27,000 |
| 受取利息 | 7 |
| 支払利息 | △ 27,007 |
| (B) 有価証券売買損益 | 34,985,308,950 |
| 売買益 | 34,987,360,222 |
| 売買損 | △ 2,051,272 |
| (C) 保管費用等 | △ 16,064,143 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 34,969,217,807 |
| (E) 前期繰越損益金 | 19,833,644,552 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,050,062,408 |
| (G) 解約差損益金 | △11,000,483,273 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 49,852,441,494 |
| 次期繰越損益金(H) | 49,852,441,494 |

(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。