

むさしのコア投資ファンド（成長型） ＜愛称 むさしのラップ・ファンド（成長型）＞

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「むさしのコア投資ファンド（成長型）」は、2023年7月10日に第7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 | 2016年9月30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。 |
| 主要運用対象 | 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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。 |
| 分配方針 | 年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 |



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

むさしのコア投資ファンド（成長型）…………… 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 17

FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 65

国内株式アクティブバリューフンド（適格機関投資家専用）… 95

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）… 117

FOFs用国内株式EVIバリューフンド（適格機関投資家専用）… 121

FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）… 128

マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）… 154

明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）… 162

ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）… 181

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）… 182

FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 183

FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 241

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）… 286

ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）… 303

ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストックファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）… 328

世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）… 354

Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL… 377

FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 387

フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）… 388

FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 399

ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）… 400

FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 435

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）… 460

FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）… 501

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）… 523

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY… 542

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）… 553

FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）… 577

FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）… 597

FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）… 617

ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）… 637

ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）… 670

MA Hedge Fund Strategies Limited … 684

・投資対象としている投資信託証券

| 投資信託証券 |
|---|
| FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| 国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用） |
| 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） |
| FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用） |
| マニュアルFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用） |
| 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用） |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用） |
| SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用） |
| ブランディアウィン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用） |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） |
| 世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け） |
| Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL |
| FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用） |
| FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| 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） |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund — クラスS-JPY |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 コモディティ LS アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用） |
| ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用） |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） |
| MA Hedge Fund Strategies Limited |

※次頁以降、上記名称から「(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。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 騰落率 | | | 投資信託 組入比率 | 純資産 産額 |
|----------------|---------------|---------|--------|--------|--------------|-----------|
| | | 税金 分 | 込 配 | み 金 | | |
| | 円 | 円 | 期騰落 | 中率 | % | 百万円 |
| 3期(2019年7月10日) | 10,950 | 0 | | 0.7 | 98.0 | 814 |
| 4期(2020年7月10日) | 10,933 | 0 | △ | 0.2 | 97.2 | 589 |
| 5期(2021年7月12日) | 12,485 | 20 | | 14.4 | 96.3 | 390 |
| 6期(2022年7月11日) | 12,526 | 0 | | 0.3 | 96.8 | 337 |
| 7期(2023年7月10日) | 13,179 | 0 | | 5.2 | 95.8 | 320 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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

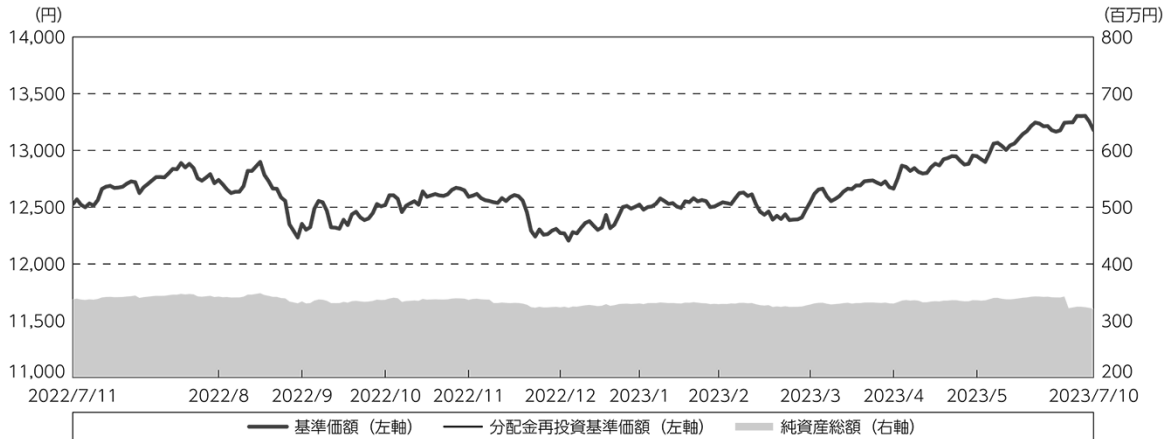
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 投資信託 組入比率 | 託券 率 |
|--------------------|--------|------|---|--------------|---------|
| | | 騰 | 落 | | |
| | 円 | % | % | | % |
| (期首) 2022年7月11日 | 12,526 | — | | | 96.8 |
| 7月末 | 12,708 | 1.5 | | | 96.9 |
| 8月末 | 12,740 | 1.7 | | | 96.9 |
| 9月末 | 12,353 | △1.4 | | | 96.3 |
| 10月末 | 12,519 | △0.1 | | | 96.4 |
| 11月末 | 12,592 | 0.5 | | | 97.6 |
| 12月末 | 12,273 | △2.0 | | | 97.4 |
| 2023年1月末 | 12,523 | △0.0 | | | 96.9 |
| 2月末 | 12,525 | △0.0 | | | 98.0 |
| 3月末 | 12,544 | 0.1 | | | 97.6 |
| 4月末 | 12,664 | 1.1 | | | 98.2 |
| 5月末 | 12,950 | 3.4 | | | 97.6 |
| 6月末 | 13,247 | 5.8 | | | 96.5 |
| (期末) 2023年7月10日 | 13,179 | 5.2 | | | 95.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2022年7月12日～2023年7月10日）

期中の基準価額等の推移



期首：12,526円

期末：13,179円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 5.2%（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7月11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 |
|---|---------|------------------|-------|
| F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 国内株式 | 8.9% | 22.5% |
| F0Fs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 国内株式 | 0.8% | 20.0% |
| 国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用） | 国内株式 | 1.6% | 22.2% |
| 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） | 国内株式 | 2.4% | 26.0% |
| F0Fs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用） | 国内株式 | 2.4% | 31.6% |
| F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 4.4% | -1.1% |
| マニュアルF0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 5.3% | -0.6% |
| 明治安田F0Fs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 4.4% | -0.2% |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（F0Fs用）（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 1.8% | 0.9% |
| SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 1.8% | 0.6% |
| F0Fs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 先進国株式 | 2.1% | 21.0% |
| F0Fs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 先進国株式 | 0.7% | 19.4% |
| グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用） | 先進国株式 | 2.0% | 16.4% |
| ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用） | 先進国株式 | 2.0% | 20.7% |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用） | 先進国株式 | 2.0% | 12.2% |
| 世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け） | 先進国株式 | 2.0% | 8.3% |
| Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL | 先進国株式 | 2.0% | 18.9% |
| F0Fs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 先進国債券 | 4.7% | 5.4% |
| フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用） | 先進国債券 | 2.4% | 4.6% |
| F0Fs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 新興国株式 | 0.7% | 6.7% |
| ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用） | 先進国債券 | 2.4% | 3.7% |
| F0Fs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 国内リート | 6.7% | -1.1% |
| F0Fs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 海外リート等 | 3.9% | 2.4% |
| F0Fs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | コモディティ | 1.9% | 0.5% |
| F0Fs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） | コモディティ | 6.7% | 3.4% |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY | ヘッジファンド | 2.0% | 1.6% |
| F0Fs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 3.2% | -1.5% |
| F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 3.0% | 2.6% |
| F0Fs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 3.4% | 9.9% |
| F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 1.0% | 6.8% |
| ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 3.4% | -6.5% |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） | ヘッジファンド | 2.0% | -8.2% |
| MA Hedge Fund Strategies Limited | ヘッジファンド | 2.0% | -3.6% |

（注1）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。新規組入ファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

（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13,179円となり、期首比5.2%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。なお、期中の分配は見送りました。

国内株式および先進国株式などがプラスに寄与した一方で、国内債券などがマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

国内株式市場は、期初から2022年8月中旬にかけては米国金融引き締め加速観測がやや後退したことや、参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保したことなどを好感し上昇しました。9月下旬にかけては、「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）議長のタカ派的な発言やグローバルな景気後退への警戒感の高まりから下落しました。11月下旬にかけては、英国の減税計画撤回や堅調な内外企業の決算などが好感され上昇しました。2023年1月上旬にかけては、欧米の金融引き締めに伴う景気後退への警戒や日銀による金融政策の修正などを受けて下落しました。その後、3月上旬にかけて、日銀が金融緩和策の維持を決定したことや円安の進行などを背景に上昇しましたが、3月中旬にかけては、米国地銀の破綻を発端とした金融システムへの不安の強まりを受けて下落しました。期末にかけては、欧米の金融システム不安に対する主要国の政府・中央銀行の迅速な対応に加え、日銀の金融緩和策維持の決定や米国の半導体企業の好決算、海外投資家による日本株選好の動きなどを背景に上昇基調となりました。

国内債券市場

国内債券市場は、期初から2022年8月上旬にかけては、日銀が金融政策の現状維持を決定したことに加え、海外の景気後退懸念が意識され、利回りは低下しました。その後、9月下旬にかけては「ジャクソンホール会議」でのパウエルFRB議長のタカ派的な発言や各国中央銀行の利上げ、トラス英国政権による大規模な減税策と国債増発計画の発表などを受けて、利回りは上昇しました。その後、12月中旬にかけては0.25%近辺で推移しましたが、日銀が12月の金融政策決定会合において長期金利の目標レンジをプラスマイナス0.50%程度に拡大したことから国内長期金利は上昇し、2023年3月上旬にかけては0.50%近辺で推移しました。その後、3月下旬にかけては日銀が金融緩和策の維持を決定したことや米国地銀の破綻を発端とした金融システム不安の強まりを受け、急低下しました。期末にかけては、欧米の金融システム不安の後退や日銀による金融政策修正への警戒感などから利回りは上昇しました。

先進国株式市場

先進国株式市場は、期初から2022年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の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、上昇しました。3月中旬にかけては、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システム不安を背景に、下落しました。期末にかけては、米国の先行き景気への懸念が後退したほか、生成系AIへの期待などから上昇基調となりました。

先進国債券市場

主要国の長期金利は、2022年8月上旬にかけては、欧米の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、利回りは低下しました。10月下旬にかけては、欧米の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などを受けて、利回りは上昇しました。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、米国や欧州でのインフレ低下期待などを背景に、利回りは低下しました。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て利回りは上昇しましたが、4月上旬にかけては欧米での金融システム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を背景に、利回りは低下しました。期末にかけては金融システム不安の

後退や、底堅い米国経済などを背景に利回りは上昇基調となりました。

外国為替市場では、日米欧の金融政策スタンスの違いから2022年10月にかけて円安が大幅に進行しましたが、日銀の金融政策修正への思惑などから2023年1月にかけて円高に振れました。その後は、日銀新総裁のもとで金融緩和が継続されるとの見方が強まったことや、欧米の金融引き締めが長期化すると観測などを背景に、期末にかけて再び円安が進行しました。

新興国株式市場

新興国株式市場は、期初から2022年10月にかけては、中国のゼロコロナ政策による景気懸念や、中国共産党大会を受けて地政学リスクが改めて意識されたことなどから、下落しました。2023年1月にかけては、中国新指導部によるゼロコロナ政策や不動産規制の緩和などを受けて、景気回復期待が高まったことから上昇しました。その後、期末にかけては欧米の金融システム不安や金融引き締め懸念などが重しとなり、揉み合いの展開となりました。

新興国債券市場

新興国債券市場は、期初から2022年10月下旬にかけて、世界的なインフレ圧力や欧米先進国の大幅利上げを背景に、多くの新興国の中央銀行が継続的な利上げを実施したことにより、新興国金利はおおむね上昇しました。その後2023年1月上旬にかけて米国で利上げペースを縮小すると見方が広がった影響から、新興国金利も低下基調となりました。その後もインフレ率の鈍化を背景に、多くの国で利回りは低下しました。

国内リート市場

国内リート市場は、期初から2022年8月下旬にかけては日銀の金融緩和策の維持決定や世界的な金利低下の動きなどを受けて、上昇しました。10月下旬にかけては、米国での金融引き締めに対する懸念の高まりやJリートの公募増資による需給環境の悪化懸念を受けて、下落しました。その後、11月上旬にかけては米国の金融引き締めに対する懸念の後退などから上昇しましたが、2023年3月中旬にかけては日銀による金融政策の修正や国内長期金利上昇に対する警戒感、欧米の金融システム不安の高まりなどを受けて、下落しました。期末にかけては、欧米の金融システム不安に伴う信用収縮懸念の後退や日銀による金融緩和策維持の決定などを背景に、戻り歩調となりました。

海外リート市場

海外リート市場は、期初から2022年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。10月上旬にかけては、米国において利上げ継続観測が強まり米国の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期待が広がったことや、米国の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の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しました。3月下旬にかけては、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、欧米での金融システム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。期末にかけては、欧米の金融システム不安に伴う信用収縮懸念の後退やインフレに対する警戒感の後退などから堅調に推移しました。

コモディティ市場

商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され需要鈍化懸念が強まったことなどから、エネルギーセクターを中心に軟調に推移しました。天然ガス市場は、需給ひっ迫懸念から2022年8月にかけて大幅に上昇しましたが、良好な気象条件を背景に暖房需要が低調となったことや、米国内での生産が増加したことなどから大きく下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資するなか、投資対象ファンドのリスク・リターン特性を踏まえ、これらをうまく組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しポートフォリオを組成し運用を行いました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象および投資戦略を駆使するヘッジファンドなどを組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制が期待できるポートフォリオの構築も意識しファンド運営を行いました。

○F0Fs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は0.8%です。

○ニッセイ国内債券アクティブプラス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.8%です。

○SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.8%です。

○F0Fs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は0.7%です。

○ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は2.0%です。

○世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は2.0%です。

○F0Fs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は4.7%です。

○F0Fs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「新興国株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は0.7%です。

○F0Fs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

当ファンドの償還に伴い、「国内債券」の組み入れから除外しました。

○F0Fs用外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

当ファンドの償還に伴い、「先進国債券」の組み入れから除外しました。

○Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

ポートフォリオの配分比率の見直しに伴い、「新興国株式」の組み入れから除外しました。

○F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

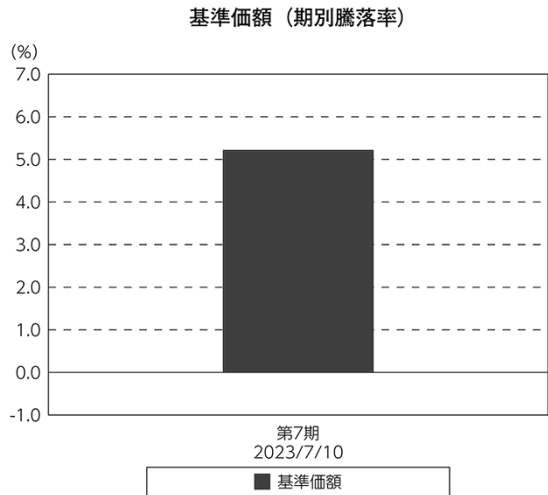
当ファンドの償還に伴い、「新興国債券」の組み入れから除外しました。

| 組入ファンド | 当期首 | 当期末 |
|---|-------|------|
| F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 11.8% | 8.9% |
| F0Fs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | 0.8% |
| 国内株式アクティブバリューフアンド（適格機関投資家専用） | 1.7% | 1.6% |
| 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） | 1.6% | 2.4% |
| F0Fs用国内株式EVIバリューフアンド（適格機関投資家専用） | 1.7% | 2.4% |
| F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用） | 4.4% | 4.4% |
| F0Fs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 0.6% | － |
| マニユライフ F0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用） | 4.5% | 5.3% |
| 明治安田F0Fs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 3.2% | 4.4% |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス（F0Fs用）（適格機関投資家専用） | － | 1.8% |
| SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用） | － | 1.8% |
| F0Fs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 7.9% | 2.1% |
| F0Fs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | 0.7% |
| グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用） | 1.4% | 2.0% |
| ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用） | 1.4% | 2.0% |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用） | － | 2.0% |
| 世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け） | － | 2.0% |
| Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL | 1.3% | 2.0% |
| F0Fs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 6.4% | － |
| F0Fs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | 4.7% |
| フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用） | 3.6% | 2.4% |
| F0Fs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | 0.7% |
| Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | 1.4% | － |
| F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 0.7% | － |
| ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用） | 3.6% | 2.4% |
| F0Fs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 5.8% | 6.7% |
| F0Fs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 5.4% | 3.9% |
| F0Fs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | 2.9% | 1.9% |
| F0Fs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） | 5.3% | 6.7% |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY | 2.0% | 2.0% |
| F0Fs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 3.9% | 3.2% |
| F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | 3.0% | 3.0% |
| F0Fs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） | 3.4% | 3.4% |
| F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.1% | 1.0% |
| ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 3.9% | 3.4% |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） | 2.0% | 2.0% |
| MA Hedge Fund Strategies Limited | 1.0% | 2.0% |

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、市況動向等を勘案し、収益分配は行わないことといたしました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、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 7 期 |
|-----------|-----------------------------------|
| | 2022年 7 月 12 日～ 2023年 7 月 10 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 | 3,179 |

（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

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、コモディティ、ヘッジファンドおよびその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産および各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性などをもとに決定します。各資産および各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境などに応じて調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産および投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価などにより適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月12日～2023年7月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 175 | % 1.382 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (110) | (0.867) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (58) | (0.461) | 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 ） | (7) | (0.055) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (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 | 176 | 1.387 | |
| 期中の平均基準価額は、12,636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。

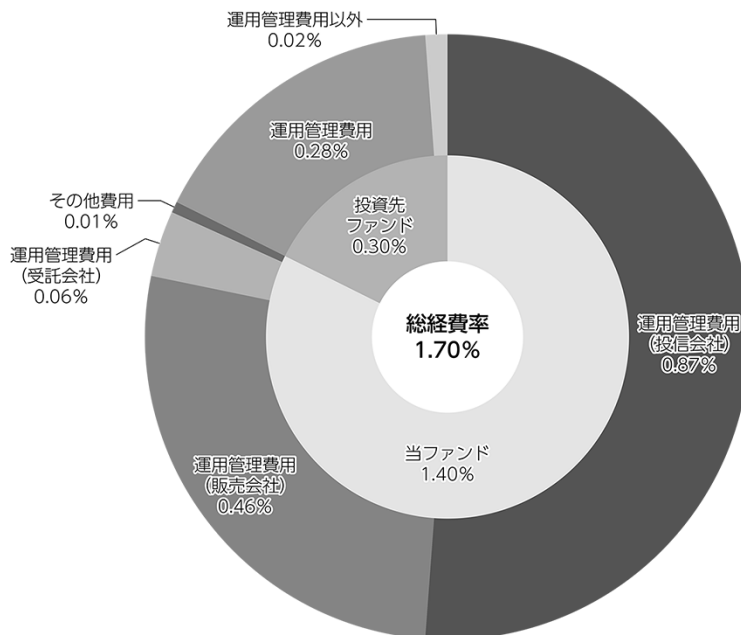
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 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1.70%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.70 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.40 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.28 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.02 |

- (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7月12日～2023年7月10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 |
| | ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド | 2,001,646 | 1,810 | 3,850,204 | 3,590 |
| | 国内株式アクティブバリューファンド | 146,289 | 180 | 1,501,470 | 2,000 |
| | 世界エクイティ・ファンド | 5,899,680 | 6,490 | 355,459 | 410 |
| | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり | 7,090,581 | 8,580 | 4,605,877 | 5,840 |
| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラス-JPY | 72 | 770 | 114 | 1,220 |
| | 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド | 8,783,959 | 8,390 | 5,302,208 | 5,090 |
| | Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | 27 | 300 | 427 | 4,845 |
| | Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL | 1,086 | 1,940 | 489 | 820 |
| | ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) | 4,947,165 | 6,320 | 299,302 | 410 |
| | ニッセイ国内債券アクティブプラス (FOFs用) | 6,098,598 | 6,110 | 532,513 | 540 |
| | グローバル株式コンセントレイト・ファンド | 1,016,506 | 1,970 | 433,341 | 780 |
| 国 | フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド | 273,040 | 280 | 5,036,638 | 5,260 |
| | 日本長期成長株集中投資ファンド | 904,439 | 2,240 | 514,347 | 1,170 |
| | ウエスタン・グローバル債券ファンド | 222,415 | 270 | 4,155,549 | 5,100 |
| | ブランディワイン・グローバル株式ファンド | 1,554,332 | 1,990 | 863,385 | 1,010 |
| | ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS | 1,646,590 | 1,500 | 1,317,605 | 1,210 |
| | MA Hedge Fund Strategies Limited | 347 | 3,560 | 31 | 310 |
| | FOFs用 米国株式LSファンドS | 1,155,187 | 1,220 | 1,845,815 | 1,980 |
| | FOFs用 コモディティL Sアルファ・ファンドS | 1,018,850 | 1,240 | 2,404,073 | 2,940 |
| | FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS | 2,813,096 | 2,800 | 644,863 | 750 |
| | FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS | 4,352,463 | 4,490 | 2,369,016 | 2,650 |
| | FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS | 311,801 | 280 | 1,130,725 | 990 |
| | FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS | 2,325,117 | 2,330 | 506,245 | 580 |
| 内 | FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS | 16,054,082 | 16,030 | 1,613,483 | 1,710 |
| | FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS | 852,196 | 1,120 | 3,655,428 | 4,800 |
| | FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS | 7,800,712 | 7,380 | 8,557,122 | 8,050 |
| | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS | 1,340,152 | 1,950 | 5,399,053 | 7,420 |
| | FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS | 787,434 | 990 | 14,613,349 | 20,160 |
| | FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS | 4,034,853 | 5,340 | 2,552,011 | 3,440 |
| | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS | 948,203 | 950 | 3,551,557 | 3,540 |
| | FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS | 29,060 | 30 | 2,383,270 | 2,528 |
| | FOFs用世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) | 108,439 | 110 | 2,084,264 | 1,871 |
| | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS | 993,927 | 1,930 | 12,029,155 | 25,700 |
| | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS | 647,642 | 690 | 20,430,454 | 22,151 |
| | SMDAM日本債券ファンド | 6,138,166 | 6,130 | 535,526 | 540 |
| | FOFs用国内株式EVIバリューファンド | 1,491,451 | 2,000 | 1,149,210 | 1,340 |
| | マニュアルイフFOFs用日本債券ストラテジックファンド | 7,796,138 | 7,480 | 5,787,733 | 5,570 |
| | 合 計 | 101,585,742 | 117,190 | 122,011,312 | 158,317 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月12日～2023年7月10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7月12日～2023年7月10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7月12日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月10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 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % | | |
| ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド | | 14,061,855 | 12,213,297 | 10,828 | 3.4 | | |
| 国内株式アクティブバリューファンド | | 4,971,995 | 3,616,814 | 5,211 | 1.6 | | |
| 世界エクイティ・ファンド | | — | 5,544,221 | 6,426 | 2.0 | | |
| FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり | | 14,702,198 | 17,186,902 | 21,602 | 6.7 | | |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY | | 642 | 600 | 6,387 | 2.0 | | |
| 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド | | 11,083,105 | 14,564,856 | 14,057 | 4.4 | | |
| Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | | 400 | — | — | — | | |
| Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL | | 2,921 | 3,518 | 6,333 | 2.0 | | |
| ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用) | | — | 4,647,863 | 6,427 | 2.0 | | |
| ニッセイ国内債券アクティブプラス (FOFs用) | | — | 5,566,085 | 5,625 | 1.8 | | |
| グローバル株式コンセントレイト・ファンド | | 2,757,147 | 3,340,312 | 6,473 | 2.0 | | |
| フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド | | 11,725,578 | 6,961,980 | 7,586 | 2.4 | | |
| 日本長期成長株集中投資ファンド | | 2,695,337 | 3,085,429 | 7,724 | 2.4 | | |
| ウエスタン・グローバル債券ファンド | | 9,834,120 | 5,900,986 | 7,559 | 2.4 | | |
| ブランディワイン・グローバル株式ファンド | | 4,358,314 | 5,049,261 | 6,419 | 2.0 | | |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS | | 6,798,223 | 7,127,208 | 6,380 | 2.0 | | |
| MA Hedge Fund Strategies Limited | | 335 | 651 | 6,397 | 2.0 | | |
| FOFs用 米国株式LSファンドS | | 9,600,744 | 8,910,116 | 9,541 | 3.0 | | |
| FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS | | 10,150,389 | 8,765,166 | 10,822 | 3.4 | | |
| FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS | | — | 2,168,233 | 2,587 | 0.8 | | |
| FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS | | — | 1,983,447 | 2,182 | 0.7 | | |
| FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS | | 4,371,924 | 3,553,000 | 3,188 | 1.0 | | |
| FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS | | — | 1,818,872 | 2,176 | 0.7 | | |
| FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS | | — | 14,440,599 | 15,198 | 4.7 | | |
| FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS | | 7,508,336 | 4,705,104 | 6,219 | 1.9 | | |
| FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS | | 15,643,085 | 14,886,675 | 14,090 | 4.4 | | |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS | | 12,406,305 | 8,347,404 | 12,571 | 3.9 | | |
| FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS | | 33,192,281 | 19,366,366 | 28,455 | 8.9 | | |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS | | 14,602,591 | 16,085,433 | 21,519 | 6.7 | | |
| FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンドS | | 12,770,235 | 10,166,881 | 10,237 | 3.2 | | |
| FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS | | 2,354,210 | — | — | — | | |
| FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり) | | 1,975,825 | — | — | — | | |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS | | 13,921,436 | 2,886,208 | 6,662 | 2.1 | | |
| FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS | | 19,782,812 | — | — | — | | |
| SMDAM日本債券ファンド | | — | 5,602,640 | 5,629 | 1.8 | | |
| FOFs用国内株式EVIバリューファンド | | 5,480,140 | 5,822,381 | 7,847 | 2.4 | | |
| マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド | | 15,463,432 | 17,471,837 | 16,897 | 5.3 | | |
| 合 計 | | 262,215,917 | 241,790,346 | 307,268 | 95.8 | | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 288,150 | 89.0 |
| 投資証券 | 19,118 | 5.9 |
| コール・ローン等、その他 | 16,641 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 323,909 | 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7月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 323,909,318 |
| コール・ローン等 | 16,640,535 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 288,150,074 |
| 投資証券(評価額) | 19,118,709 |
| (B) 負債 | 3,114,693 |
| 未払解約金 | 839,227 |
| 未払信託報酬 | 2,266,498 |
| 未払利息 | 44 |
| その他未払費用 | 8,924 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 320,794,625 |
| 元本 | 243,408,851 |
| 次期繰越損益金 | 77,385,774 |
| (D) 受益権総口数 | 243,408,851口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,179円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額は269,569,190円、期中追加設定元本額は18,453,492円、期中一部解約元本額は44,613,831円です。

(注2) 1口当たり純資産額は13,179円です。

○損益の状況 (2022年7月12日～2023年7月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 110,027 |
| 受取配当金 | 101,311 |
| その他収益金 | 19,882 |
| 支払利息 | △ 11,166 |
| (B) 有価証券売買損益 | 20,244,521 |
| 売買益 | 25,373,419 |
| 売買損 | △ 5,128,898 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,639,397 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 15,715,151 |
| (E) 前期繰越損益金 | 36,546,553 |
| (F) 追加信託差損益金 | 25,124,070 |
| (配当等相当額) | (13,182,127) |
| (売買損益相当額) | (11,941,943) |
| (G) 計(D+E+F) | 77,385,774 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 77,385,774 |
| 追加信託差損益金 | 25,124,070 |
| (配当等相当額) | (13,182,127) |
| (売買損益相当額) | (11,941,943) |
| 分配準備積立金 | 52,261,704 |

(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(84,974円)、費用控除後の有価証券等損益額(15,630,177円)、信託約款に規定する収益調整金(25,124,070円)および分配準備積立金(36,546,553円)より分配対象収益は77,385,774円(1万口当たり3,179円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- 投資対象とする投資信託証券を追加およびファンド名変更するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2022年10月12日）
- 投資対象とする投資信託証券を追加および除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2023年4月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2018年10月11日から2028年5月29日までです。 | |
| 運用方針 | TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 国内株式 インデックス マザーファンド | わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 国内株式 インデックス マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日 2023年5月29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。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|------------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| 設定日(2018年10月11日) | 円 10,000 | 円 — | % — | 1,701.86 | % — | % — | % — | 百万円 0.5 |
| 第1期(2019年5月29日) | 9,143 | 0 | △8.6 | 1,536.41 | △9.7 | 97.8 | 2.2 | 946 |
| 第2期(2020年5月29日) | 9,529 | 0 | 4.2 | 1,563.67 | 1.8 | 96.9 | 1.7 | 824 |
| 第3期(2021年5月31日) | 11,949 | 0 | 25.4 | 1,922.98 | 23.0 | 98.5 | 1.5 | 2,233 |
| 第4期(2022年5月30日) | 12,204 | 0 | 2.1 | 1,922.44 | △0.0 | 98.2 | 1.9 | 1,785 |
| 第5期(2023年5月29日) | 14,064 | 0 | 15.2 | 2,160.65 | 12.4 | 98.5 | 1.5 | 1,494 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------|--------|------|----------|------|--------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2022年5月30日 | 12,204 | — | 1,922.44 | — | 98.2 | 1.9 |
| 5月末 | 12,142 | △0.5 | 1,912.67 | △0.5 | 98.4 | 1.5 |
| 6月末 | 11,889 | △2.6 | 1,870.82 | △2.7 | 98.5 | 1.4 |
| 7月末 | 12,331 | 1.0 | 1,940.31 | 0.9 | 99.5 | 0.5 |
| 8月末 | 12,476 | 2.2 | 1,963.16 | 2.1 | 99.4 | 0.5 |
| 9月末 | 11,791 | △3.4 | 1,835.94 | △4.5 | 98.2 | 1.7 |
| 10月末 | 12,390 | 1.5 | 1,929.43 | 0.4 | 98.5 | 1.4 |
| 11月末 | 12,752 | 4.5 | 1,985.57 | 3.3 | 98.6 | 1.2 |
| 12月末 | 12,168 | △0.3 | 1,891.71 | △1.6 | 98.9 | 1.0 |
| 2023年1月末 | 12,704 | 4.1 | 1,975.27 | 2.7 | 99.4 | 0.5 |
| 2月末 | 12,822 | 5.1 | 1,993.28 | 3.7 | 99.5 | 0.5 |
| 3月末 | 13,038 | 6.8 | 2,003.50 | 4.2 | 98.1 | 1.8 |
| 4月末 | 13,387 | 9.7 | 2,057.48 | 7.0 | 98.4 | 1.6 |
| (当期末) | | | | | | |
| 2023年5月29日 | 14,064 | 15.2 | 2,160.65 | 12.4 | 98.5 | 1.5 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

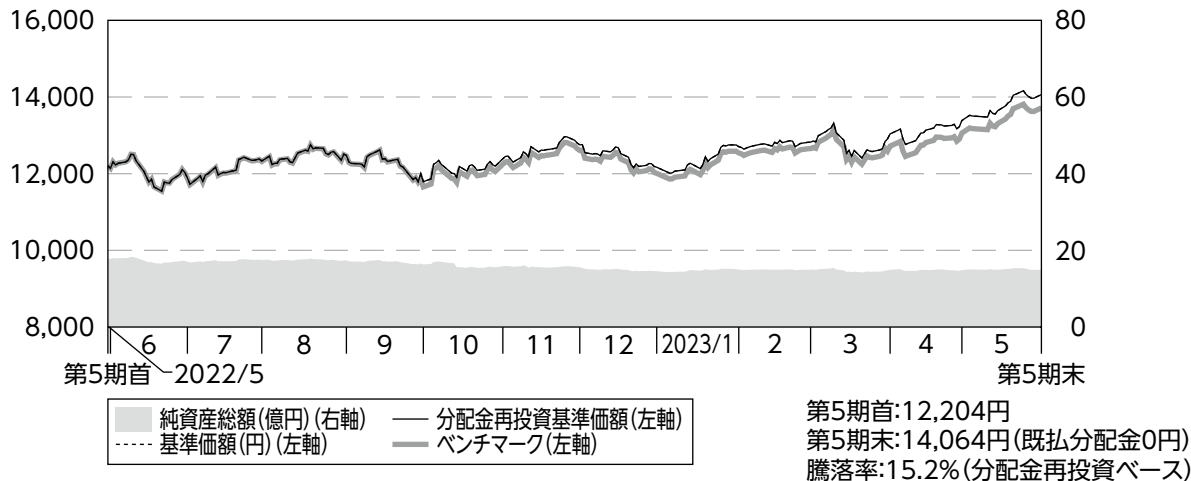
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

「TOPIX(東証株価指数)」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。同指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

新型コロナウイルス感染拡大や米国の金融引き締めペースの加速が懸念される一方で、円安・米ドル高が進行したことが下支えとなり、国内株式市場は2022年11月にかけて一進一退の展開となりました。その後は、日銀により長期金利の許容変動幅が拡大されたことが事実上の利上げと解釈され下落しましたが、次期日銀総裁候補である植田和男氏が金融緩和継続の方針を示したことや引き続き円安・米ドル高が進行したことが好感され、2023年3月上旬にかけて堅調に推移しました。期末にかけては、日銀金融政策決定会合での金融政策の現状維持の決定が好感されたことや好決算の流れを受け、国内株式市場は一段高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「国内株式インデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

(2) TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX(東証株価指数)の個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

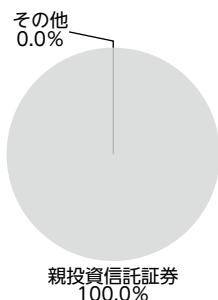
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

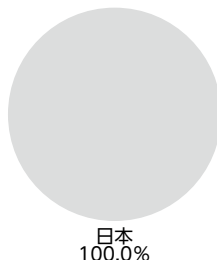
| | 当期末 |
|--------------------|------------|
| | 2023年5月29日 |
| 国内株式インデックス マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

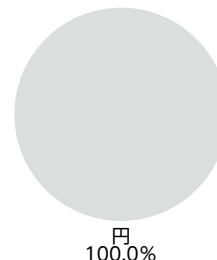
○資産別配分



○国別配分



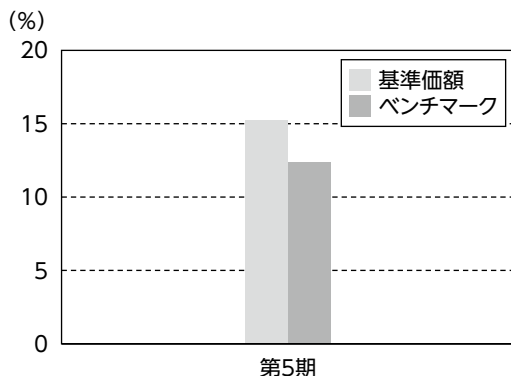
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)および信託報酬要因(マイナス)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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第5期 | |
|-----------|-----------------------|-------|
| | 2022年5月31日~2023年5月29日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 4,544 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

国内株式インデックス マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年5月31日~2023年5月29日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 25円 | 0.197% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は12,490円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (19) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (4) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 26 | 0.202 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内株式インデックス マザーファンド | 17,706 千口 | 33,473 千円 | 276,380 千口 | 541,761 千円 |

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<国内株式インデックス マザーファンド>

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|---------------|
| (a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 100,719,530千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 502,094,022千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.20 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000163 | 百万円 0.000163 | % 100.0 | 百万円 0.000163 | 百万円 0.000163 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 922 | 104 | 11.3 | 912 | 101 | 11.1 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<国内株式インデックス マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.252396 | 百万円 0.252396 | % 100.0 | 百万円 0.252396 | 百万円 0.252396 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 600,250 | 59,306 | 9.9 | 601,156 | 59,022 | 9.8 |

<平均保有割合 0.3%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式インデックス マザーファンド>

| 種 類 | 当 | | 期 |
|-----|-------|--------|----------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当期末保有額 |
| 株 式 | 92百万円 | 143百万円 | 1,605百万円 |

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 国内株式インデックス マザーファンド | 千口 939,963 | 千口 681,289 | 千円 1,493,658 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、255,447,146千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 国内株式インデックス マザーファンド | 1,493,658 | 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 17,235 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,510,893 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月29日現在 |
|----------------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 1,510,893,825円 |
| コール・ローン等 | 12,206,813 |
| 国内株式インデックス マザーファンド(評価額) | 1,493,658,516 |
| 未 収 入 金 | 5,028,496 |
| (B)負 債 | 16,493,286 |
| 未 払 解 約 金 | 15,000,000 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,452,960 |
| 未 払 利 息 | 24 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 40,302 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 1,494,400,539 |
| 元 本 | 1,062,588,988 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 431,811,551 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 1,062,588,988口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,064円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月31日 至 2023年5月29日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △1,351円 |
| 受 取 利 息 | 13 |
| 支 払 利 息 | △1,364 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 200,965,586 |
| 売 買 益 | 222,937,300 |
| 売 買 損 | △21,971,714 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △3,220,735 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 197,743,500 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 242,925,539 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △8,857,488 |
| (配 当 等 相 当 額) | (42,205,517) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△51,063,005) |
| (G) 計 (D+E+F) | 431,811,551 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 431,811,551 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △8,857,488 |
| (配 当 等 相 当 額) | (42,256,749) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△51,114,237) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 440,669,039 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,462,955,296円、期中追加設定元本額は28,048,810円、期中一部解約元本額は428,415,118円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|----------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | 34,566,413円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | 162,263,190円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 42,256,749円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 243,839,436円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 482,925,788円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 1,062,588,988口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 4,544円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2000年5月30日から無期限です。 |
| 運用方針 | わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式先物率 比 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|----------|-------|------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| 第19期(2019年5月29日) | 14,134 | △10.7 | 1,536.41 | △12.8 | 97.8 | 272,283 |
| 第20期(2020年5月29日) | 14,762 | 4.4 | 1,563.67 | 1.8 | 97.0 | 313,448 |
| 第21期(2021年5月31日) | 18,550 | 25.7 | 1,922.98 | 23.0 | 98.5 | 462,835 |
| 第22期(2022年5月30日) | 18,985 | 2.3 | 1,922.44 | △0.0 | 98.3 | 497,213 |
| 第23期(2023年5月29日) | 21,924 | 15.5 | 2,160.65 | 12.4 | 98.5 | 560,044 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式先物率 比 |
|----------------------|--------|------|----------|------|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | |
| (当期首) 2022年 5月30日 | 18,985 | — | 1,922.44 | — | 98.3 |
| 5月末 | 18,888 | △0.5 | 1,912.67 | △0.5 | 98.5 |
| 6月末 | 18,498 | △2.6 | 1,870.82 | △2.7 | 98.6 |
| 7月末 | 19,189 | 1.1 | 1,940.31 | 0.9 | 99.5 |
| 8月末 | 19,419 | 2.3 | 1,963.16 | 2.1 | 99.5 |
| 9月末 | 18,355 | △3.3 | 1,835.94 | △4.5 | 98.3 |
| 10月末 | 19,291 | 1.6 | 1,929.43 | 0.4 | 98.5 |
| 11月末 | 19,858 | 4.6 | 1,985.57 | 3.3 | 98.7 |
| 12月末 | 18,951 | △0.2 | 1,891.71 | △1.6 | 99.0 |
| 2023年 1月末 | 19,790 | 4.2 | 1,975.27 | 2.7 | 99.5 |
| 2月末 | 19,977 | 5.2 | 1,993.28 | 3.7 | 99.5 |
| 3月末 | 20,318 | 7.0 | 2,003.50 | 4.2 | 98.2 |
| 4月末 | 20,865 | 9.9 | 2,057.48 | 7.0 | 98.4 |
| (当期末) 2023年 5月29日 | 21,924 | 15.5 | 2,160.65 | 12.4 | 98.5 |

(注1)騰落率は期首比です。

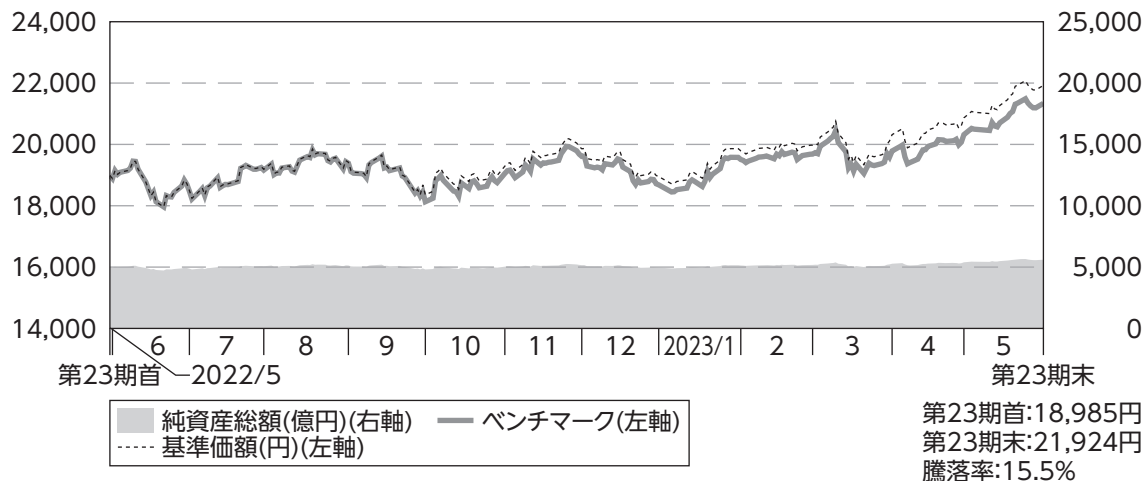
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

「TOPIX(東証株価指数)」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。同指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2022年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

当ファンドの組入資産の内容

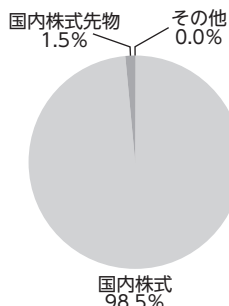
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1 | トヨタ自動車 | 日本 | 3.4% |
| 2 | ソニーグループ | 日本 | 3.0% |
| 3 | キーエンス | 日本 | 2.2% |
| 4 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本 | 1.8% |
| 5 | 日本電信電話 | 日本 | 1.7% |
| 6 | 東証株価指数先物 2306 | 日本 | 1.5% |

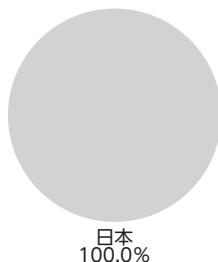
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----------------|------|-------|
| 7 | 東京エレクトロン | 日本 | 1.3% |
| 8 | 三井住友フィナンシャルグループ | 日本 | 1.3% |
| 9 | 武田薬品工業 | 日本 | 1.3% |
| 10 | 日立製作所 | 日本 | 1.3% |
| 組入銘柄数 | | | 2,086 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

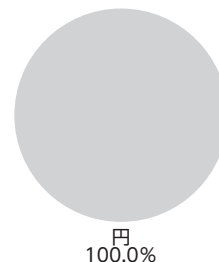
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

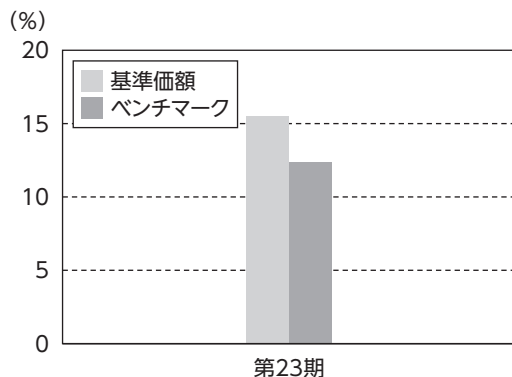


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)です。

今後の運用方針

原則としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|---|---|---|
| | (2022年5月31日~2023年5月29日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | 0円 (0) (-) (-) (-) (-) (-) (0) | 0.000% (0.000) (-) (-) (-) (-) (-) (0.000) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | - (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(19,449円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

| | | 当 期 | | | |
|----|-----|-------------------------|-------------------------|--------------|------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 22,259 (6,727) | 千円 51,194,198 (-) | 千株 21,626 | 千円 49,525,331 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(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。

<先物取引の種類別取引状況>

| 種 類 別 | | 当 期 | | | |
|-------|--------|---------------|---------------|-----------|----------|
| | | 買 建 | | 売 建 | |
| | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 60,608 | 百万円 63,206 | 百万円 - | 百万円 - |

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 100,719,530千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 502,094,022千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 0.20 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|---------------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ % |
| 金 銭 信 託 | 0.252396 百万円 | 0.252396 百万円 | 100.0 | 0.252396 百万円 | 0.252396 百万円 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 600,250 | 59,306 | 9.9 | 601,156 | 59,022 | 9.8 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 | | 期 |
|-----|-------|--------|----------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当期末保有額 |
| 株 式 | 92百万円 | 143百万円 | 1,605百万円 |

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 水産・農林業(0.1%) | | | |
| 極洋 | 8.8 | 9.5 | 34,485 |
| ニッスイ | 250.3 | 250.3 | 159,190 |
| マルハニチロ | 36.9 | 37.1 | 92,935 |
| 雪国まいたけ | 19.2 | 21.3 | 20,682 |
| カネコ種苗 | 7.4 | 7.7 | 11,534 |
| サカタのタネ | 29.4 | 28.5 | 115,282 |
| ホクト | 20.7 | 22.3 | 41,277 |
| ホクリヨウ | 3.6 | 2.8 | 2,500 |
| 鉱業(0.3%) | | | |
| 住石ホールディングス | 46 | 30.3 | 10,302 |
| 日鉄鉱業 | 5.4 | 10 | 37,600 |
| 三井松島ホールディングス | 11 | 11.3 | 31,809 |
| I N P E X | 944.2 | 925.6 | 1,422,647 |
| 石油資源開発 | 30.9 | 29 | 125,570 |
| K&Oエナジーグループ | 10.8 | 11.3 | 26,295 |
| 建設業(2.0%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | 33 | 34.1 | 193,006 |
| ミライト・ワン | 84.6 | 82.8 | 146,224 |
| タマホーム | 15.9 | 15.7 | 64,684 |
| サンヨーホームズ | 3 | 2.4 | 1,692 |
| 日本アクア | 10.4 | 8.1 | 7,330 |
| ファーストコーポレーション | 6.4 | 5 | 4,470 |
| ベステラ | 5.3 | 4.2 | 3,906 |
| R o b o t H o m e | 43.8 | 42.6 | 7,795 |
| キャンディル | 4.1 | 3.5 | 1,984 |
| ダイセキ環境ソリューション | 5.1 | 3.9 | 3,775 |
| 第一カッター興業 | 6 | 6.4 | 7,968 |
| 安藤・間 | 123.3 | 145 | 149,495 |
| 東急建設 | 72.7 | 71.3 | 50,480 |
| コムシスホールディングス | 84.7 | 84.7 | 233,687 |
| ピアーールホールディングス | 33.9 | 39.7 | 15,006 |
| 高松コンストラクショングループ | 16 | 16.3 | 39,087 |
| 東建コーポレーション | 7.3 | 7.2 | 53,856 |
| ソネック | 2.7 | 2.1 | 2,043 |
| ヤマウラ | 11.8 | 12.7 | 15,125 |
| オリエンタル白石 | 88.3 | 89.9 | 27,329 |
| 大成建設 | 164.9 | 163.8 | 756,756 |
| 大林組 | 578 | 626.1 | 735,041 |
| 清水建設 | 536.9 | 526.3 | 456,302 |
| 飛鳥建設 | 16.2 | 19.3 | 23,275 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 長谷工コーポレーション | 168.7 | 180.7 | 293,998 |
| 松井建設 | 21.4 | 16.3 | 11,312 |
| 銭高組 | 2.4 | 1.7 | 5,168 |
| 鹿島建設 | 423.5 | 388.2 | 800,080 |
| 不動産トラ | 12.9 | 12.1 | 22,070 |
| 大末建設 | 6.4 | 5 | 6,400 |
| 鉄建建設 | 12.6 | 12.6 | 24,872 |
| 西松建設 | 36.7 | 29.7 | 100,534 |
| 三井住友建設 | 136.8 | 141.2 | 50,408 |
| 大豊建設 | 8.9 | 7.2 | 27,684 |
| 佐田建設 | 13.1 | 8.7 | 3,819 |
| ナカノフド一建設 | 14.5 | 9.7 | 3,656 |
| 奥村組 | 31.7 | 28.4 | 110,334 |
| 東鉄工業 | 25.3 | 24.1 | 63,648 |
| イチケン | 4.4 | 3.1 | 5,849 |
| 富士ビー・エス | 7.8 | 6.1 | 2,653 |
| 浅沼組 | 6.8 | 14 | 43,890 |
| 戸田建設 | 239.1 | 215.4 | 171,458 |
| 熊谷組 | 30 | 29.3 | 85,233 |
| 北野建設 | 3.7 | 2.6 | 7,748 |
| 植木組 | 5.1 | 3.9 | 5,042 |
| 矢作建設工業 | 25 | 23.8 | 26,299 |
| ピーエス三菱 | 20 | 22.2 | 15,651 |
| 日本ハウスホールディングス | 41 | 34.7 | 13,290 |
| 大東建託 | 62.1 | — | — |
| 新日本建設 | 25.8 | 24.6 | 27,675 |
| 東亜道路工業 | 3.1 | 7 | 28,770 |
| 日本道路 | 5.3 | 3.5 | 29,400 |
| 東亜建設工業 | 14 | 15 | 46,500 |
| 日本国土開発 | 51.2 | 52.5 | 32,130 |
| 若築建設 | 9.6 | 7.8 | 26,208 |
| 東洋建設 | 68 | 56.7 | 56,076 |
| 五洋建設 | 229.1 | 248.2 | 178,704 |
| 世紀東急工業 | 29.1 | 22.5 | 29,137 |
| 福田組 | 6.5 | 6.6 | 31,152 |
| 住友林業 | 140.4 | 134.3 | 427,074 |
| 日本基礎技術 | 15.4 | 8.2 | 4,173 |
| 巴コーポレーション | 23.7 | 15.2 | 6,657 |
| 大和ハウス工業 | 507 | 489.2 | 1,757,695 |
| ライト工業 | 34.5 | 32.4 | 62,726 |
| 積水ハウス | 603.3 | 548.4 | 1,554,165 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| 日特建設 | 12.5 | 16.7 | 16,516 | |
| 北陸電気工事 | 11.4 | 12 | 10,356 | |
| ユアテック | 34.7 | 38.6 | 32,732 | |
| 日本リーテック | 11.9 | 15.4 | 22,884 | |
| 四電工 | 6.1 | 7.3 | 15,549 | |
| 中電工 | 25.6 | 27.2 | 60,084 | |
| 関電工 | 98.7 | 95.9 | 102,517 | |
| きんでん | 127.4 | 123.2 | 229,028 | |
| 東京エネシス | 18.7 | 17.4 | 16,443 | |
| トーエネック | 6.1 | 5.8 | 21,315 | |
| 住友電設 | 15 | 16.7 | 47,110 | |
| 日本電設工業 | 28.3 | 28.8 | 53,827 | |
| エクシオグループ | 86.6 | 80.6 | 214,154 | |
| 新日本空調 | 14.1 | 9.7 | 21,660 | |
| 九電工 | 41.2 | 42.6 | 161,028 | |
| 三機工業 | 39.4 | 38.8 | 57,656 | |
| 日揮ホールディングス | 176.6 | 173.2 | 298,423 | |
| 中外炉工業 | 5.8 | 5.7 | 11,308 | |
| ヤマト | 15.6 | 11.3 | 10,655 | |
| 太平電業 | 11.8 | 10.9 | 44,744 | |
| 高砂熱学工業 | 49.2 | 42.2 | 100,182 | |
| 三晃金属工業 | 2.4 | 1.7 | 6,927 | |
| 朝日工業社 | 7.6 | 7.3 | 17,790 | |
| 明星工業 | 32.7 | 30.1 | 28,414 | |
| 大気社 | 26.7 | 20.2 | 75,851 | |
| ダイダシ | 12.1 | 11.5 | 29,474 | |
| 日比谷総合設備 | 17.5 | 15 | 34,230 | |
| フィル・カンパニー | 3.2 | 3.1 | 2,765 | |
| テスホールディングス | 16.9 | 18.9 | 19,296 | |
| インフロン・ホールディングス | 235.4 | 183.5 | 231,760 | |
| 東洋エンジニアリング | 25.5 | 23.2 | 12,667 | |
| レイズネクスト | 27.1 | 25.3 | 35,824 | |
| 食料品(3.5%) | | | | |
| ニッポン | 50.5 | 47.4 | 85,272 | |
| 日清製粉グループ本社 | 195.1 | 162.5 | 287,787 | |
| 日東富士製粉 | 2.8 | 3.1 | 14,337 | |
| 昭和産業 | 16.3 | 15.3 | 39,397 | |
| 鳥越製粉 | 15.1 | 10.9 | 6,681 | |
| 中部飼料 | 20.7 | 24.3 | 26,681 | |
| フィード・ワン | 23.9 | 25.7 | 18,761 | |
| 東洋精糖 | 3.3 | 2.5 | 3,477 | |
| 日本甜菜製糖 | 10.1 | 10.2 | 18,594 | |
| DM三井製糖ホールディングス | 16.3 | 17.4 | 45,779 | |
| 塩水港精糖 | 23.1 | 16.4 | 3,247 | |
| ウエルネオシュガー | 9.2 | 9.1 | 18,764 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| 森永製菓 | 41.2 | 32.1 | 146,055 | |
| 中村屋 | 4.2 | 4.4 | 13,552 | |
| 江崎グリコ | 48 | 50.3 | 189,128 | |
| 名糖産業 | 7.5 | 6.9 | 11,122 | |
| 井村屋グループ | 10 | 9.6 | 21,676 | |
| 不二家 | 10.8 | 12 | 29,724 | |
| 山崎製パン | 127.9 | 117.6 | 239,080 | |
| 第一屋製パン | 3.7 | 2.6 | 1,037 | |
| モロゾフ | 5.9 | 5.7 | 21,090 | |
| 亀田製菓 | 10.4 | 11.2 | 46,816 | |
| 寿スビリッツ | 17.5 | 18.7 | 192,984 | |
| カルビー | 88.5 | 80.5 | 222,502 | |
| 森永乳業 | 33.9 | 31.9 | 162,690 | |
| 六甲バター | 13.3 | 12.9 | 17,505 | |
| ヤクルト本社 | 130.2 | 125.6 | 1,144,216 | |
| 明治ホールディングス | 112.9 | 217.9 | 695,101 | |
| 雪印メグミルク | 43.9 | 42.5 | 81,727 | |
| プリマハム | 24.3 | 23.6 | 52,392 | |
| 日本ハム | 70.1 | 68.7 | 263,121 | |
| 林兼産業 | 5.9 | 4.2 | 2,024 | |
| 丸大食品 | 18 | 17.7 | 26,178 | |
| S F o o d s | 17.4 | 19.4 | 61,013 | |
| 柿安本店 | 6.7 | 6.9 | 15,918 | |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 125 | 134.3 | 95,353 | |
| サッポロホールディングス | 60 | 57.9 | 221,757 | |
| アサヒグループホールディングス | 416.3 | 406.1 | 2,174,259 | |
| キリンホールディングス | 713.8 | 793.1 | 1,653,216 | |
| 宝ホールディングス | 116 | 120 | 125,640 | |
| オエノンホールディングス | 52.5 | 52.5 | 18,060 | |
| 養命酒製造 | 5.5 | 5.8 | 10,573 | |
| コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス | 128.1 | 137.7 | 216,739 | |
| サントリー食品インターナショナル ダイドグループホールディングス | 129.9 | 123.8 | 663,568 | |
| 伊藤園 | 59 | 59.6 | 250,618 | |
| キーコーヒー | 18.2 | 19.7 | 40,188 | |
| ユニカフェ | 5.8 | 4.5 | 4,090 | |
| ジャパンフーズ | 2.8 | 2.1 | 2,328 | |
| 日清オイリオグループ | 23 | 24.8 | 84,072 | |
| 不二製油グループ本社 | 42.1 | 40.9 | 81,063 | |
| かどや製油 | 1.8 | 1.6 | 5,552 | |
| J-オイルミルズ | 18.1 | 17.9 | 28,246 | |
| キッコーマン | 124.3 | 116.5 | 972,775 | |
| 味の素 | 397.9 | 424.4 | 2,310,433 | |
| ブルドックソース | 7.3 | 9.3 | 18,395 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|-------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| キユーピー | 90.7 | 94.5 | 215,365 |
| ハウス食品グループ本社 | 64.6 | 53.8 | 173,774 |
| カゴメ | 73.7 | 81.9 | 274,774 |
| 焼津水産化学工業 | 8.4 | 5.4 | 4,330 |
| アリアケジャパン | 17.7 | 15.3 | 78,489 |
| ピエトロ | 2.5 | 2 | 3,612 |
| エバラ食品工業 | 4.2 | 4.7 | 13,733 |
| やまみ | 1.7 | 1.3 | 1,859 |
| ニチレイ | 77.8 | 80.5 | 241,902 |
| 東洋水産 | 88.8 | 88.8 | 519,480 |
| イトアンドホールディングス | 7.3 | 7.5 | 16,500 |
| 大冷 | 2.2 | 1.7 | 3,248 |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 10 | 11.1 | 8,880 |
| 日清食品ホールディングス | 66.8 | 61.8 | 736,038 |
| 永谷園ホールディングス | 8.6 | 8.6 | 18,472 |
| 一正蒲鉾 | 7.8 | 5.9 | 4,495 |
| フジッコ | 18.1 | 18.1 | 34,299 |
| ロック・フィールド | 19.8 | 19.7 | 28,762 |
| 日本たばこ産業 | 1,041.3 | 1,157 | 3,567,031 |
| ケンコーマヨネーズ | 10.2 | 12.1 | 15,197 |
| わらべや日洋ホールディングス | 12 | 12.9 | 29,476 |
| なとり | 10.8 | 11 | 21,175 |
| イフジ産業 | 3.4 | 2.3 | 2,421 |
| ピクルスコーポレーション | 9.3 | — | — |
| ファーマフーズ | 24.5 | 25.2 | 45,637 |
| ユウグレナ | 99.8 | 113.6 | 104,057 |
| 紀文食品 | 15.1 | 13.7 | 13,631 |
| ピクルスホールディングス | — | 10.3 | 12,524 |
| ミヨシ油脂 | 7 | 4.8 | 4,728 |
| 理研ビタミン | 17.7 | 15.2 | 30,932 |
| 繊維製品(0.4%) | | | |
| 片倉工業 | 18.6 | 16.8 | 28,526 |
| グンゼ | 11.5 | 12.8 | 57,664 |
| 東洋紡 | 75.4 | 77.8 | 78,967 |
| ユニチカ | 54.1 | 56.5 | 12,486 |
| 富士紡ホールディングス | 8.1 | 7.2 | 22,140 |
| 倉敷紡績 | 14.8 | 13.6 | 30,844 |
| シキボウ | 9.9 | 7.7 | 7,484 |
| 日本毛織 | 50.8 | 47.7 | 47,556 |
| トーア紡コーポレーション | 7 | 5.4 | 2,073 |
| 帝国繊維 | 20.6 | 20.5 | 33,620 |
| 帝人 | 170.8 | 172.2 | 236,775 |
| 東レ | 1,242.3 | 1,198.7 | 881,763 |
| 住江織物 | 3.4 | 3 | 7,275 |
| 日本フェルト | 11.9 | 9 | 3,690 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| イチカワ | 2.7 | 2.2 | 2,956 |
| 日東製網 | 2 | 1.5 | 2,077 |
| アツギ | 14.3 | 8.6 | 3,560 |
| ダイニック | 6.5 | 3.6 | 2,664 |
| セーレン | 36.5 | 34.8 | 78,961 |
| ソトー | 7.2 | 4.6 | 3,459 |
| 東海染工 | 2.4 | 1.5 | 1,596 |
| 小松マテレー | 29.5 | 26.2 | 17,318 |
| ワコールホールディングス | 42.1 | 34.5 | 100,153 |
| ホギメディカル | 24.3 | 24.1 | 79,409 |
| T S I ホールディングス | 60.1 | 60.5 | 40,777 |
| マツオカコーポレーション | 5.9 | 3.9 | 4,278 |
| ワールド | 24.9 | 23.1 | 35,574 |
| 三陽商会 | 8.6 | 5.3 | 8,660 |
| ナイガイ | 7.1 | 5.3 | 1,388 |
| オンワードホールディングス | 108.4 | 116.5 | 44,270 |
| ルックホールディングス | 6.2 | 4.1 | 9,343 |
| ゴールドウイン | 32.3 | 31.7 | 377,230 |
| デサント | 34 | 30.9 | 118,965 |
| キング | 9.3 | 6.4 | 3,552 |
| ヤマトインターナショナル | 15.7 | 11.7 | 3,135 |
| パルプ・紙(0.2%) | | | |
| 特種東海製紙 | 10.4 | 8 | 24,880 |
| 王子ホールディングス | 751.6 | 744.8 | 408,895 |
| 日本製紙 | 81.5 | 93.1 | 108,182 |
| 三菱製紙 | 25.1 | 16.7 | 7,832 |
| 北越コーポレーション | 116.7 | 113 | 102,491 |
| 中越パルプ工業 | 7.2 | 5.6 | 6,932 |
| 巴川製紙所 | 5.6 | 4.4 | 2,895 |
| 大王製紙 | 84.6 | 79 | 83,266 |
| 阿波製紙 | 4.5 | 3.3 | 1,795 |
| レンゴ | 157.4 | 162.8 | 136,752 |
| トーモク | 10.1 | 10.3 | 19,518 |
| ザ・バック | 12.8 | 13.3 | 40,631 |
| 化学(6.1%) | | | |
| 北の達人コーポレーション | 67.8 | 75.3 | 21,535 |
| クラレ | 262.9 | 284.2 | 381,680 |
| 旭化成 | 1,200.3 | 1,116.6 | 1,078,077 |
| 共和レザー | 10.8 | 8 | 4,264 |
| レゾナック・ホールディングス | 165.9 | 172.8 | 392,083 |
| 住友化学 | 1,326.1 | 1,326.4 | 563,720 |
| 住友精化 | 7.8 | 7.5 | 31,500 |
| 日産化学 | 91.6 | 84.9 | 515,343 |
| ラサ工業 | 6.7 | 6.9 | 14,414 |
| クレハ | 14.2 | 15.3 | 125,001 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| 多木化学 | 6.6 | 6.9 | 29,808 | |
| テイカ | 11.8 | 12 | 15,480 | |
| 石原産業 | 33.2 | 32.3 | 41,117 | |
| 片倉コープアグリ | 4.3 | 2.8 | 3,516 | |
| 日本曹達 | 21.9 | 19.2 | 90,336 | |
| 東ソー | 247.4 | 238.7 | 392,661 | |
| トクヤマ | 57.7 | 57.7 | 128,267 | |
| セントラル硝子 | 29.3 | 28.7 | 84,320 | |
| 東亜合成 | 95.3 | 89.7 | 111,048 | |
| 大阪ソーダ | 15.5 | 10.7 | 43,923 | |
| 関東電化工業 | 36.9 | 34.6 | 30,275 | |
| デンカ | 65.6 | 65 | 170,170 | |
| 信越化学工業 | 308.7 | 1,486.2 | 6,543,738 | |
| 日本カーバイド工業 | 6.8 | 5.3 | 6,852 | |
| 堺化学工業 | 12.6 | 13.6 | 24,847 | |
| 第一稀元素化学工業 | 16.6 | 16.3 | 14,751 | |
| エア・ウォーター | 161 | 168.7 | 313,950 | |
| 日本酸素ホールディングス | 164.8 | 173.5 | 504,885 | |
| 日本化学工業 | 5.5 | 6 | 10,872 | |
| 東邦アセチレン | 3.9 | 2.9 | 3,761 | |
| 日本バーカライジング | 85 | 88.5 | 94,341 | |
| 高压ガス工業 | 27.8 | 26 | 19,188 | |
| チタン工業 | 2.2 | 1.7 | 2,361 | |
| 四国化成ホールディングス | 22.7 | 21.2 | 30,676 | |
| 戸田工業 | 4 | 4.1 | 9,495 | |
| ステラ ケミファ | 9.5 | 10.6 | 32,171 | |
| 保土谷化学工業 | 5.4 | 5.1 | 16,269 | |
| 日本触媒 | 28.6 | 27.2 | 141,984 | |
| 大日精化工業 | 14.2 | 12.4 | 24,118 | |
| カネカ | 43.6 | 40.9 | 158,692 | |
| 三菱瓦斯化学 | 158.2 | 133.5 | 264,463 | |
| 三井化学 | 155.7 | 147.4 | 526,955 | |
| J S R | 176.6 | 166.9 | 567,460 | |
| 東京応化工業 | 29 | 31.3 | 265,424 | |
| 大阪有機化学工業 | 14.4 | 13.5 | 32,184 | |
| 三菱ケミカルグループ | 1,206.6 | 1,206.6 | 996,410 | |
| KHネオケム | 29.8 | 29.8 | 68,093 | |
| ダイセル | 260.9 | 262.9 | 315,742 | |
| 住友ベークライト | 27.8 | 26.5 | 147,340 | |
| 積水化学工業 | 377.7 | 365.7 | 718,234 | |
| 日本ゼオン | 151.9 | 107.2 | 158,548 | |
| アイカ工業 | 47.4 | 45.1 | 133,496 | |
| UBE | 89.3 | 92.2 | 205,145 | |
| 積水樹脂 | 26.9 | 26 | 53,196 | |
| タキロンシーアイ | 41 | 39.1 | 20,605 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| 旭有機材 | 10.7 | 11.9 | 44,327 | |
| ニチバン | 10.4 | 11.1 | 20,512 | |
| リケンテクノス | 41.1 | 38.5 | 23,446 | |
| 大倉工業 | 8.7 | 8.3 | 17,305 | |
| 積水化成成品工業 | 23.5 | 25.1 | 10,516 | |
| 群栄化学工業 | 4 | 4.2 | 10,647 | |
| タイガースポリマー | 9.4 | 6.3 | 3,402 | |
| ミライアル | 6.1 | 4.3 | 7,314 | |
| ダイキアクシス | 7.4 | 5.1 | 3,626 | |
| ダイキョーニシカワ | 40 | 39.5 | 29,625 | |
| 竹本容器 | 6.8 | 4.7 | 3,755 | |
| 森六ホールディングス | 9.5 | 9.1 | 18,254 | |
| 恵和 | 5.2 | 11.6 | 12,852 | |
| 日本化薬 | 136.6 | 136.6 | 165,559 | |
| カーリットホールディングス | 16.9 | 16.1 | 11,559 | |
| 日本精化 | 13.2 | 10.2 | 25,999 | |
| 扶桑化学工業 | 15.6 | 16.6 | 66,566 | |
| トリケミカル研究所 | 19.5 | 23.9 | 61,327 | |
| ADEKA | 79 | 62.3 | 154,690 | |
| 日油 | 58.1 | 55.3 | 330,694 | |
| 新日本理化 | 28.4 | 19.2 | 4,108 | |
| ハリマ化成グループ | 13.1 | 9.7 | 8,235 | |
| 花王 | 409 | 435.4 | 2,211,832 | |
| 第一工業製薬 | 6.6 | 6.4 | 11,628 | |
| 石原ケミカル | 9.1 | 8.2 | 13,480 | |
| 日華化学 | 6.4 | 5.6 | 4,676 | |
| ニイタカ | 3.7 | 2.5 | 5,380 | |
| 三洋化成工業 | 11.3 | 11 | 45,320 | |
| 有機合成薬品工業 | 13.2 | 10.3 | 3,038 | |
| 大日本塗料 | 22 | 21.8 | 19,707 | |
| 日本ペイントホールディングス | 712 | 791.2 | 870,320 | |
| 関西ペイント | 174.7 | 163.8 | 346,273 | |
| 神東塗料 | 14.9 | 11.6 | 1,531 | |
| 中国塗料 | 42.2 | 29.4 | 31,605 | |
| 日本特殊塗料 | 12.3 | 8.8 | 8,835 | |
| 藤倉化成 | 23.6 | 24 | 10,152 | |
| 太陽ホールディングス | 27.9 | 27.2 | 71,536 | |
| D I C | 72.4 | 69.9 | 179,573 | |
| サカタインクス | 37.6 | 39.8 | 46,128 | |
| 東洋インキSCホールディングス | 37.6 | 35 | 76,720 | |
| T&K TOKA | 15.3 | 15.9 | 18,873 | |
| 富士フイルムホールディングス | 340.1 | 343.5 | 2,929,711 | |
| 資生堂 | 360.4 | 373.8 | 2,430,821 | |
| ライオン | 205.1 | 214.8 | 294,276 | |
| 高砂香料工業 | 11.7 | 12.1 | 31,823 | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|------------------|------------------------|------------|---------------|
| | 当期首(前期末) 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| マンダム | 38.7 | 38.7 | 59,868 |
| ミルボン | 23.9 | 26.5 | 127,995 |
| ファンケル | 78.3 | 78.3 | 180,716 |
| コーセー | 36.4 | 36.4 | 510,692 |
| コタ | 13.5 | 16.5 | 26,053 |
| シーボン | 2.5 | 1.8 | 2,799 |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 82.6 | 91.8 | 179,744 |
| ノエビアホールディングス | 15 | 16 | 84,480 |
| アジュバンホールディングス | 4.3 | 3.4 | 3,124 |
| 新日本製薬 | 7.9 | 10.2 | 14,096 |
| アクシージア | — | 9.1 | 10,983 |
| エステー | 12.4 | 13.8 | 21,141 |
| アグロ カネショウ | 6.4 | 7.2 | 11,606 |
| コニシ | 30.2 | 29.9 | 63,627 |
| 長谷川香料 | 33.4 | 34.2 | 106,191 |
| 星光PMC | 10.9 | 7.1 | 3,954 |
| 小林製薬 | 54.2 | 52.1 | 412,632 |
| 荒川化学工業 | 14.5 | 15.2 | 15,200 |
| メック | 13.7 | 14.7 | 47,040 |
| 日本高純度化学 | 4.8 | 4.5 | 11,380 |
| タカラバイオ | 50.6 | 48.2 | 78,517 |
| J C U | 20.4 | 20 | 70,500 |
| 新田ゼラチン | 11.4 | 8.6 | 6,329 |
| O A Tアグリオ | 8 | 5.7 | 10,254 |
| デクセリアルズ | 50.4 | 51.7 | 157,685 |
| アース製薬 | 15.9 | 16.2 | 81,000 |
| 北興化学工業 | 16.8 | 18 | 16,830 |
| 大成ラミック | 5.4 | 5.6 | 16,368 |
| クミアイ化学工業 | 72 | 71.1 | 64,985 |
| 日本農薬 | 34.5 | 32.8 | 20,860 |
| アキレス | 12.4 | 11.3 | 16,125 |
| 有沢製作所 | 26.9 | 29.1 | 32,242 |
| 日東電工 | 117 | 130 | 1,309,100 |
| レック | 23.7 | 25.5 | 20,884 |
| 三光合成 | 22.1 | 22.5 | 12,330 |
| きもと | 29.6 | 20.5 | 3,731 |
| 藤森工業 | 15.8 | 14.1 | 48,856 |
| 前澤化成工業 | 11.7 | 11.6 | 18,223 |
| 未来工業 | 6.9 | 6.4 | 15,219 |
| ウェーブブロックホールディングス | 7.3 | 4.2 | 2,402 |
| J S P | 11.3 | 12.6 | 20,966 |
| エフピコ | 35.6 | 33.9 | 97,360 |
| 天馬 | 15.2 | 15.2 | 37,498 |
| 信越ポリマー | 34.7 | 33.1 | 46,869 |
| 東リ | 45.5 | 31.2 | 9,578 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|-----------------------|------------------------|------------|---------------|
| | 当期首(前期末) 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| ニフコ | 64.6 | 64.6 | 243,542 |
| バルカー | 15.7 | 15 | 52,350 |
| ユニ・チャーム | 373 | 373 | 1,931,021 |
| シヨエイコーポレーション | 5.2 | 4 | 2,240 |
| 医薬品 (5.5%) | | | |
| 協和キリン | 205.5 | 216.3 | 575,790 |
| 武田薬品工業 | 1,520.9 | 1,584.3 | 7,191,137 |
| アステラス製薬 | 1,654.3 | 1,691.2 | 3,882,995 |
| 住友ファーマ | 119.5 | 132.8 | 89,374 |
| 塩野義製薬 | 230.9 | 225.7 | 1,394,600 |
| わかもと製薬 | 20.2 | 13 | 2,977 |
| 日本新薬 | 45 | 42.2 | 270,924 |
| 中外製薬 | 605.2 | 560.4 | 2,132,882 |
| 科研製薬 | 28.5 | 30.7 | 110,059 |
| エーザイ | 219.7 | 217.8 | 1,943,865 |
| ロート製薬 | 94.6 | 173.4 | 522,801 |
| 小野薬品工業 | 393.8 | 345.4 | 898,040 |
| 久光製薬 | 44.3 | 39.8 | 146,663 |
| 持田製薬 | 22.5 | 20.6 | 71,173 |
| 参天製薬 | 345.1 | 326.2 | 421,124 |
| 扶桑薬品工業 | 6.4 | 5.7 | 11,428 |
| 日本ケミファ | 2.1 | 1.4 | 2,576 |
| ツムラ | 56.9 | 56.4 | 160,909 |
| 日医工 | 57.2 | — | — |
| キッセイ薬品工業 | 30.1 | 27.7 | 80,080 |
| 生化学工業 | 34.1 | 34.1 | 26,461 |
| 栄研化学 | 30.5 | 29.1 | 44,726 |
| 日水製薬 | 7.1 | — | — |
| 鳥居薬品 | 10.4 | 9.6 | 32,112 |
| J C Rファーマ | 54.5 | 60.6 | 83,446 |
| 東和薬品 | 27.9 | 27.5 | 50,765 |
| 富士製薬工業 | 10.9 | 13.2 | 15,694 |
| ゼリア新薬工業 | 30.9 | 24.8 | 60,784 |
| そーせいグループ | — | 61.5 | 186,960 |
| 第一三共 | 1,442.7 | 1,559.6 | 7,086,822 |
| 杏林製薬 | 36.2 | 38.8 | 69,296 |
| 大幸薬品 | 29.2 | 32.5 | 12,155 |
| ダイト | 12.2 | 12.5 | 30,112 |
| 大塚ホールディングス | 379.8 | 409.6 | 2,141,388 |
| 大正製薬ホールディングス | 39.2 | 39.8 | 214,124 |
| ペプチドリーム | 101.5 | 86.8 | 174,207 |
| あすか製薬ホールディングス | 19.6 | 18.4 | 23,294 |
| サワイグループホールディングス | 38.9 | 40.9 | 144,172 |
| 石油・石炭製品 (0.4%) | | | |
| 日本コークス工業 | 163.5 | 161.5 | 16,150 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| ニチレキ | 22.2 | 21.2 | 36,676 | |
| ユシロ化学工業 | 9.5 | 9.3 | 9,095 | |
| ビービー・カストロール | 6.9 | 5.4 | 4,800 | |
| 富士石油 | 45.4 | 36.5 | 9,745 | |
| MORESCO | 6.4 | 4.5 | 5,094 | |
| 出光興産 | 202.8 | 198.8 | 555,248 | |
| ENEOSホールディングス | 2,910.9 | 3,036.7 | 1,446,987 | |
| コスモエネルギーホールディングス | 69.6 | 70.8 | 290,634 | |
| ゴム製品(0.8%) | | | | |
| 横浜ゴム | 98.5 | 101.9 | 310,795 | |
| TOYO TIRE | 95.7 | 102.9 | 179,869 | |
| ブリヂストン | 528.8 | 571.7 | 3,294,707 | |
| 住友ゴム工業 | 163.3 | 175.6 | 225,646 | |
| 藤倉コンポジット | 15.5 | 9.9 | 9,197 | |
| オカモト | 9.9 | 9.9 | 39,748 | |
| フコク | 8.5 | 9.4 | 11,035 | |
| ニッタ | 18.8 | 18.2 | 55,055 | |
| 住友理工 | 37.5 | 34.7 | 26,441 | |
| 三ツ星ベルト | 23.5 | 26.1 | 105,313 | |
| バンドー化学 | 31.2 | 28.4 | 37,118 | |
| ガラス・土石製品(0.7%) | | | | |
| 日東紡績 | 25.6 | 20.3 | 44,030 | |
| AGC | 168.6 | 182.2 | 934,686 | |
| 日本板硝子 | 89.3 | 91.3 | 55,693 | |
| 石塚硝子 | 3.1 | 2.3 | 3,500 | |
| 日本山村硝子 | 7.1 | 5.4 | 4,843 | |
| 日本電気硝子 | 73.8 | 73.2 | 194,492 | |
| オハラ | 7.8 | 8.7 | 10,692 | |
| 住友大阪セメント | 32.9 | 25.3 | 89,182 | |
| 太平洋セメント | 110 | 114.1 | 276,806 | |
| 日本ヒューム | 17.2 | 16 | 11,840 | |
| 日本コンクリート工業 | 36.3 | 35.4 | 9,982 | |
| 三谷セキサン | 8.3 | 7.5 | 35,962 | |
| アジアパイルホールディングス | 28.5 | 28.3 | 17,121 | |
| 東海カーボン | 153.3 | 150.3 | 183,666 | |
| 日本カーボン | 10 | 10.3 | 45,474 | |
| 東洋炭素 | 11.8 | 11.3 | 57,404 | |
| ノリタケカンパニーリミテド | 10.1 | 9 | 45,360 | |
| TOTO | 124.1 | 118.2 | 506,487 | |
| 日本碍子 | 197 | 208.3 | 362,858 | |
| 日本特殊陶業 | 139.1 | 136.4 | 357,095 | |
| MARUWA | 6.7 | 6.6 | 128,634 | |
| 品川リフラクトリーズ | 4.6 | 5.1 | 24,607 | |
| 黒崎播磨 | 3.3 | 3.7 | 25,086 | |
| ヨータイ | 12.4 | 12.1 | 17,109 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| 東京窯業 | 21.4 | 13.4 | 4,381 | |
| ニッカトー | 8.5 | 6.6 | 3,966 | |
| フジインコーポレーテッド | 15.5 | 14.3 | 127,842 | |
| クニミネ工業 | 6.2 | 4.3 | 3,956 | |
| エーアンドエーマテリアル | 3.3 | 2.7 | 2,859 | |
| ニチアス | 42.2 | 45.3 | 123,351 | |
| ニチハ | 25.5 | 22.5 | 66,060 | |
| 鉄鋼(0.8%) | | | | |
| 日本製鉄 | 818.4 | 824.7 | 2,318,231 | |
| 神戸製鋼所 | 341.4 | 370.4 | 400,772 | |
| 中山製鋼所 | 28 | 38 | 29,260 | |
| 合同製鐵 | 9.7 | 9.2 | 28,796 | |
| JFEホールディングス | 467.6 | 492.2 | 871,686 | |
| 東京製鐵 | 59.1 | 51.8 | 70,033 | |
| 共英製鋼 | 19.8 | 21 | 38,430 | |
| 大和工業 | 32.6 | 30.4 | 169,328 | |
| 東京製鋼 | 8.1 | 8.8 | 22,624 | |
| 大阪製鐵 | 10.2 | 8.5 | 11,373 | |
| 淀川製鋼所 | 22.4 | 20.9 | 61,989 | |
| 中部鋼板 | — | 15.1 | 27,935 | |
| 丸一鋼管 | 57.2 | 56.1 | 174,751 | |
| モリ工業 | 5 | 3.3 | 10,708 | |
| 大同特殊鋼 | 27.9 | 23.2 | 122,960 | |
| 日本高周波鋼業 | 7.3 | 5 | 1,605 | |
| 日本冶金工業 | 13.4 | 13.5 | 55,012 | |
| 山陽特殊製鋼 | 17.5 | 18.2 | 46,737 | |
| 愛知製鋼 | 10.8 | 10.6 | 27,369 | |
| 日立金属 | 206.2 | — | — | |
| 日本金属 | 4.8 | 3.1 | 2,752 | |
| 大太平洋金属 | 11.8 | 13.1 | 21,536 | |
| 新日本電工 | 112 | 117.9 | 32,304 | |
| 栗本鐵工所 | 8.2 | 8.8 | 17,617 | |
| 虹技 | 2.6 | 1.8 | 2,124 | |
| 三菱製鋼 | 12.3 | 11.6 | 13,885 | |
| 日亜鋼業 | 23.1 | 14.7 | 4,307 | |
| 日本精線 | 3 | 2.5 | 11,237 | |
| エンビプロ・ホールディングス | 12.7 | 9.9 | 5,801 | |
| シンニッタン | 23.4 | 15.6 | 3,790 | |
| 新家工業 | 4.3 | 3.1 | 6,727 | |
| 非鉄金属(0.7%) | | | | |
| 大紀アルミニウム工業所 | 25.4 | 26.3 | 34,584 | |
| 日本軽金属ホールディングス | 48.5 | 49.7 | 67,890 | |
| 三井金属鉱業 | 51.7 | 53.6 | 170,448 | |
| 東邦亜鉛 | 10.1 | 10.9 | 18,769 | |
| 三菱マテリアル | 115.9 | 122.9 | 293,116 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 評 価 額 (千円) |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | |
| 住友金属鉱山 | 221.3 | 213.6 | 923,820 | |
| DOWAホールディングス | 47.2 | 41.4 | 176,571 | |
| 古河機械金属 | 30.1 | 27.1 | 37,614 | |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ | 22.2 | 27.1 | 82,113 | |
| 東邦チタニウム | 34.3 | 33.4 | 64,428 | |
| UACJ | 27.2 | 25.8 | 67,905 | |
| CKサンエツ | 3.8 | 4.5 | 18,765 | |
| 古河電気工業 | 56.7 | 61.4 | 148,588 | |
| 住友電気工業 | 683.7 | 636 | 1,085,016 | |
| フジクラ | 213.4 | 197.6 | 215,384 | |
| SWCC | 16.7 | 20.6 | 38,789 | |
| 東京特殊電線 | 2.6 | — | — | |
| タツタ電線 | 34 | 37.6 | 26,921 | |
| カナレ電気 | 2.9 | 2.3 | 3,045 | |
| 平河ヒューテック | 10.7 | 10.7 | 15,161 | |
| リョービ | 21 | 19.7 | 30,909 | |
| アーレスティ | 20.7 | 16 | 10,064 | |
| アサヒホールディングス | 76.7 | 74.5 | 143,785 | |
| 金属製品(0.5%) | | | | |
| 稲葉製作所 | 10 | 9.6 | 13,948 | |
| 宮地エンジニアリンググループ | 5.5 | 5.1 | 20,196 | |
| トーカロ | 49.4 | 50.6 | 69,777 | |
| アルファC o | 6.9 | 5.2 | 5,548 | |
| SUMCO | 308.5 | 350.6 | 735,909 | |
| 川田テクノロジーズ | 3.7 | 4.3 | 21,027 | |
| RS Technologies | 6.2 | 12.3 | 39,975 | |
| ジェイテックコーポレーション | 2.5 | 1.9 | 5,196 | |
| 信和 | 11.9 | 7.9 | 5,782 | |
| 東洋製罐グループホールディングス | 105.6 | 121.9 | 254,771 | |
| ホッカカンホールディングス | 9.4 | 9.9 | 13,444 | |
| コロナ | 9.7 | 10.3 | 9,074 | |
| 横河ブリッジホールディングス | 29.2 | 23.1 | 52,390 | |
| 駒井ハルテック | 3.2 | 2.3 | 4,100 | |
| 高田機工 | 1.7 | 1.2 | 3,258 | |
| 三和ホールディングス | 180.4 | 169.6 | 276,617 | |
| 文化シャッター | 57.8 | 53 | 60,102 | |
| 三協立山 | 23.4 | 21.1 | 13,820 | |
| アルインコ | 13.1 | 14 | 13,832 | |
| 東洋シャッター | 4.2 | 3.3 | 1,824 | |
| L I X I L | 301.2 | 268.3 | 504,135 | |
| 日本フィルコン | 12.4 | 9.3 | 4,315 | |
| ノーリツ | 32.6 | 27.1 | 47,452 | |
| 長府製作所 | 19.5 | 18.6 | 43,635 | |
| リンナイ | 34.1 | 100.2 | 302,103 | |
| ダイニチ工業 | 9.2 | 7.1 | 4,948 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 評 価 額 (千円) |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | |
| 日東精工 | 22.4 | 26.7 | 15,939 | |
| 三洋工業 | 2.3 | 1.6 | 3,065 | |
| 岡部 | 31.6 | 29.6 | 23,206 | |
| ジーテクト | 22 | 20.5 | 28,392 | |
| 東ブレ | 31.4 | 32.5 | 47,677 | |
| 高周波熱錬 | 30.3 | 28.4 | 26,071 | |
| 東京製網 | 11.7 | 10.9 | 11,684 | |
| サンコール | 16.4 | 12.7 | 6,337 | |
| モリテック スチール | 14.9 | 10.5 | 2,740 | |
| パイオラックス | 25.9 | 25.4 | 49,682 | |
| エイチワン | 17.6 | 19 | 12,350 | |
| 日本発條 | 166.2 | 162.9 | 158,827 | |
| 中央発條 | 9.2 | 13.6 | 9,696 | |
| アドバネクス | 2.5 | 1.7 | 1,708 | |
| 立川ブライント工業 | 7.8 | 8.3 | 10,316 | |
| 三益半導体工業 | 14.9 | 14.2 | 44,233 | |
| 機械(5.5%) | | | | |
| 日本ドライケミカル | 4.5 | 3.4 | 5,814 | |
| 日本製鋼所 | 52.2 | 49.7 | 139,706 | |
| 三浦工業 | 77.9 | 75.3 | 283,128 | |
| タクマ | 58.4 | 55.5 | 79,975 | |
| ツガミ | 40.3 | 40.2 | 53,224 | |
| オークマ | 19.7 | 18 | 120,780 | |
| 芝浦機械 | 21.7 | 18 | 81,630 | |
| アマダ | 302.3 | 287.8 | 391,120 | |
| アイダエンジニアリング | 44.8 | 37.2 | 34,075 | |
| TAKI SAWA | 5.6 | 3.8 | 4,670 | |
| F U J I | 80.4 | 78.4 | 181,809 | |
| 牧野フライス製作所 | 20 | 20 | 106,800 | |
| オーエスジー | 85.6 | 86.1 | 174,266 | |
| ダイジェット工業 | 2.4 | 1.6 | 1,379 | |
| 旭ダイヤモンド工業 | 48.4 | 50.5 | 43,430 | |
| DMG森精機 | 108.6 | 109.4 | 260,043 | |
| ソディック | 41.8 | 49.8 | 36,254 | |
| ディスコ | 28.2 | 86.8 | 1,774,192 | |
| 日東工器 | 9.7 | 8.8 | 18,066 | |
| 日進工具 | 15.1 | 15.1 | 17,229 | |
| パンチ工業 | 16.4 | 12.8 | 6,272 | |
| 富士ダイス | 9.8 | 6.7 | 4,596 | |
| 豊和工業 | 10.2 | 7.8 | 6,084 | |
| ニデックオーケーケー | 7.1 | — | — | |
| 東洋機械金属 | 12.6 | 9.8 | 6,262 | |
| 津田駒工業 | 3.4 | — | — | |
| エンシュウ | 4.6 | 3.2 | 2,198 | |
| 島精機製作所 | 28.1 | 28.8 | 50,400 | |

| 銘柄 | 当 期 首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------|------------|------------|-----------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評 価 | 価 額 (千円) |
| オプトラン | 24 | 26.7 | 63,439 | |
| NCホールディングス | 4.9 | 2.9 | 6,403 | |
| イワキポンプ | 12.3 | 12.1 | 15,730 | |
| フリーユ | 17.1 | 19 | 20,311 | |
| ヤマシンフィルタ | 33.2 | 43.2 | 13,780 | |
| 日阪製作所 | 21.1 | 17.6 | 15,452 | |
| やまびこ | 33.7 | 29.5 | 42,834 | |
| 野村マイクロ・サイエンス | 6.3 | 6.1 | 38,918 | |
| 平田機工 | 8.6 | 8.6 | 62,952 | |
| PEGASUS | 19.6 | 20 | 11,120 | |
| マルマエ | 7.9 | 7.9 | 14,291 | |
| タツモ | 9 | 9.9 | 20,344 | |
| ナブテスコ | 104.3 | 113.2 | 350,920 | |
| 三井海洋開発 | 20.4 | 22.6 | 30,826 | |
| レオン自動機 | 20.5 | 19 | 28,633 | |
| SMC | 56.7 | 58.5 | 4,361,175 | |
| ホソカワミクロン | 12.8 | 12.7 | 35,648 | |
| ユニオンツール | 7.2 | 7.9 | 25,280 | |
| オイレス工業 | 25.5 | 25.2 | 48,182 | |
| 日精エー・エス・ビー機械 | 7.1 | 7.2 | 29,304 | |
| サトーホールディングス | 25.2 | 25.7 | 50,115 | |
| 技研製作所 | 17 | 17 | 34,272 | |
| 日本エアータック | 8.9 | 9.2 | 10,488 | |
| カワタ | 5.9 | 4.1 | 3,837 | |
| 日精樹脂工業 | 12.8 | 13.5 | 12,865 | |
| オカダアイオン | 6.1 | 4.3 | 8,230 | |
| ワイエイシイホールディングス | 7.6 | 6 | 21,150 | |
| 小松製作所 | 877 | 844.8 | 2,901,888 | |
| 住友重機械工業 | 105.9 | 106.7 | 340,906 | |
| 日立建機 | 77.6 | 71.8 | 253,454 | |
| 日工 | 25.3 | 26.9 | 17,027 | |
| 巴工業 | 7.2 | 7.8 | 19,125 | |
| 井関農機 | 16.3 | 17 | 20,502 | |
| TOWA | 16.6 | 18.4 | 46,828 | |
| 丸山製作所 | 3.5 | 2.4 | 4,372 | |
| 北川鉄工所 | 8.1 | 7.2 | 8,676 | |
| ローツェ | 9.5 | 9.4 | 108,476 | |
| タカキタ | 6.3 | 4.1 | 1,804 | |
| クボタ | 937.5 | 954.1 | 1,908,200 | |
| 荏原実業 | 9 | 8.7 | 26,448 | |
| 三菱化工機 | 6 | 5.9 | 14,496 | |
| 月島ホールディングス | 32.3 | 24.5 | 28,616 | |
| 帝国電機製作所 | 12.8 | 12.7 | 29,400 | |
| 新東工業 | 38.7 | 36.6 | 40,040 | |
| 澁谷工業 | 15.9 | 17 | 43,724 | |

| 銘柄 | 当 期 首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|------------|-----------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評 価 | 価 額 (千円) |
| アイチ コーポレーション | 27.9 | 25.3 | 21,378 | |
| 小森コーポレーション | 47.1 | 41.9 | 41,020 | |
| 鶴見製作所 | 14.2 | 13.8 | 33,961 | |
| 住友精密工業 | 2.9 | — | — | |
| 日本ギア工業 | 7.2 | 4.9 | 1,871 | |
| 酒井重工業 | 3.3 | 2.3 | 10,269 | |
| 荏原製作所 | 77.5 | 73.8 | 464,940 | |
| 石井鐵工所 | 2.5 | 1.6 | 4,556 | |
| 西島製作所 | 16.5 | 15.6 | 25,147 | |
| 北越工業 | 17 | 18.2 | 23,023 | |
| ダイキン工業 | 223.1 | 215.2 | 5,756,600 | |
| オルガノ | 5.6 | 24.8 | 96,596 | |
| トーヨーカネツ | 7 | 6.9 | 23,839 | |
| 栗田工業 | 100.1 | 100.9 | 596,319 | |
| 椿本チエイン | 25.4 | 25.6 | 87,680 | |
| 大同工業 | 8.4 | 5.8 | 4,193 | |
| 木村化工機 | 15.7 | 14 | 9,982 | |
| アネスト岩田 | 30.2 | 30.7 | 33,677 | |
| ダイフク | 96.4 | 278.9 | 801,837 | |
| サムコ | 5.2 | 4.8 | 27,744 | |
| 加藤製作所 | 9.5 | 6.7 | 7,249 | |
| 油研工業 | 3.2 | 2.2 | 4,461 | |
| タダノ | 96.3 | 95.2 | 100,816 | |
| フジテック | 62.7 | 63.2 | 232,576 | |
| CKD | 51.7 | 49.9 | 107,584 | |
| キトー | 15.6 | — | — | |
| 平和 | 54 | 60 | 144,360 | |
| 理想科学工業 | 15.7 | 16.1 | 36,466 | |
| SANKYO | 41.8 | 35.4 | 197,178 | |
| 日本金銭機械 | 19.8 | 19.9 | 22,626 | |
| マースグループホールディングス | 12.3 | 10.6 | 31,906 | |
| フクシマガリレイ | 12.4 | 13.3 | 68,495 | |
| オーイズミ | 7 | 5.4 | 2,678 | |
| ダイコク電機 | 9 | 9.9 | 28,145 | |
| 竹内製作所 | 29.5 | 32.7 | 126,712 | |
| アマノ | 50.7 | 51.2 | 151,859 | |
| JUKI | 26.9 | 28.1 | 16,157 | |
| ジャノメ | 16.6 | 18.4 | 11,168 | |
| マックス | 23.9 | 22.2 | 51,881 | |
| グローリー | 47.2 | 43.3 | 116,693 | |
| 新晃工業 | 18.1 | 18.2 | 37,091 | |
| 大和冷機工業 | 28.1 | 27.7 | 38,447 | |
| セガサミーホールディングス | 192 | 144.9 | 391,230 | |
| 日本ビストンリング | 7.1 | 4.8 | 6,777 | |
| リケン | 7.5 | 7.1 | 19,887 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| T P R | 23.2 | 20.7 | 30,760 | | | |
| ツバキ・ナカシマ | 42.6 | 44.5 | 39,560 | | | |
| ホシザキ | 56.6 | 116.1 | 603,720 | | | |
| 大豊工業 | 15.9 | 15.7 | 12,497 | | | |
| 日本精工 | 342.4 | 331.3 | 286,574 | | | |
| NTN | 373.2 | 355.4 | 103,066 | | | |
| ジェイテクト | 172 | 160.5 | 193,723 | | | |
| 不二越 | 14.5 | 13.3 | 52,734 | | | |
| 日本トムソン | 47.3 | 44.3 | 26,358 | | | |
| THK | 109.3 | 104 | 321,880 | | | |
| ユーシン精機 | 15.1 | 14.4 | 10,080 | | | |
| 前澤給装工業 | 13.3 | 12.7 | 14,325 | | | |
| イーグル工業 | 22 | 20 | 29,980 | | | |
| 前澤工業 | 12.2 | 8.1 | 5,929 | | | |
| 日本ビラー工業 | 17.6 | 16.7 | 67,969 | | | |
| キッツ | 58.1 | 66.5 | 69,160 | | | |
| マキタ | 224.3 | 224.3 | 860,190 | | | |
| 三井E&S | 70.2 | 83.9 | 40,859 | | | |
| 日立造船 | 157.2 | 147.9 | 124,236 | | | |
| 三菱重工 | 290.6 | 315.3 | 1,934,050 | | | |
| I H I | 120.9 | 113.6 | 383,968 | | | |
| スター精密 | 27 | 34.1 | 63,732 | | | |
| 電気機器(18.6%) | | | | | | |
| 日清紡ホールディングス | 111.7 | 146.8 | 156,782 | | | |
| イビデン | 96.2 | 103.5 | 784,530 | | | |
| コニカミノルタ | 405.5 | 403.5 | 193,276 | | | |
| ブラザー工業 | 226.3 | 241.1 | 502,211 | | | |
| ミネベアミツミ | 317 | 313.7 | 845,107 | | | |
| 日立製作所 | 930.7 | 876.7 | 7,126,694 | | | |
| 東芝 | 338.2 | 346.9 | 1,556,887 | | | |
| 三菱電機 | 1,849 | 1,863.3 | 3,413,565 | | | |
| 富士電機 | 110.6 | 109.6 | 669,656 | | | |
| 東洋電機製造 | 6.6 | 4.5 | 4,536 | | | |
| 安川電機 | 197.6 | 213.6 | 1,266,648 | | | |
| シンフォニアテクノロジー | 20.9 | 19.9 | 33,193 | | | |
| 明電舎 | 29.2 | 27.4 | 52,251 | | | |
| オリジン | 4.6 | 3.1 | 3,896 | | | |
| 山洋電気 | 7.8 | 7.8 | 58,422 | | | |
| デンヨー | 14.7 | 13.7 | 26,262 | | | |
| PHCホールディングス | 30.7 | 25.4 | 41,325 | | | |
| ソシオネクスト | — | 24.7 | 384,085 | | | |
| 東芝テック | 20.8 | 26.9 | 111,904 | | | |
| 芝浦メカトロニクス | 3.5 | 3.5 | 63,350 | | | |
| マブチモーター | 44.7 | 44.9 | 171,518 | | | |
| ニデック | 453.9 | 438.7 | 3,112,576 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| ユー・エム・シー・エレクトロニクス | — | 14 | 6,902 | | | |
| トレックス・セミコンダクター | 9.2 | 8.7 | 19,200 | | | |
| 東光高岳 | 11.4 | 11.1 | 22,521 | | | |
| ダブル・スコープ | — | 58.9 | 60,902 | | | |
| ダイヘン | 19 | 16.3 | 82,641 | | | |
| ヤーマン | 32.6 | 31.5 | 36,036 | | | |
| JVCケンウッド | 164 | 165 | 82,500 | | | |
| ミマキエンジニアリング | 19.5 | 17.6 | 12,936 | | | |
| I-PEX | 9.9 | 10.3 | 13,884 | | | |
| 日新電機 | 45.3 | — | — | | | |
| 大崎電気工業 | 33.5 | 42.8 | 23,411 | | | |
| オムロン | 161.1 | 165.2 | 1,407,669 | | | |
| 日東工業 | 24.3 | 24.3 | 78,610 | | | |
| I D E C | 24 | 26.6 | 84,854 | | | |
| 正興電機製作所 | 6.7 | 5.7 | 5,648 | | | |
| 不二電機工業 | 4.6 | 3.2 | 3,574 | | | |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 60.3 | 59.3 | 146,471 | | | |
| サクサホールディングス | 4.5 | 2.9 | 5,475 | | | |
| メルコホールディングス | 5.4 | 4.6 | 14,559 | | | |
| テクノメディカ | 5.1 | 4.6 | 8,376 | | | |
| 日本電気 | 235 | 255 | 1,642,200 | | | |
| 富士通 | 174.1 | 179.6 | 3,234,596 | | | |
| 沖電気工業 | 75.1 | 81.5 | 66,504 | | | |
| 岩崎通信機 | 7.9 | 6.1 | 5,050 | | | |
| 電気興業 | 9.6 | 7.3 | 16,293 | | | |
| サンケン電気 | 17.1 | 16.8 | 200,088 | | | |
| ナカヨ | 3.3 | 2.2 | 2,336 | | | |
| アイホン | 9.5 | 10.9 | 24,208 | | | |
| ルネサスエレクトロニクス | 1,052.4 | 1,176.5 | 2,635,948 | | | |
| セイコーエプソン | 224.1 | 231.3 | 498,682 | | | |
| ワコム | 151.3 | 137.6 | 99,347 | | | |
| アルバック | 38.5 | 42.8 | 253,376 | | | |
| アクセル | 9.1 | 5.5 | 7,507 | | | |
| E I Z O | 14.1 | 13.2 | 63,690 | | | |
| 日本信号 | 43.8 | 41.1 | 43,031 | | | |
| 京三製作所 | 39 | 37.8 | 16,669 | | | |
| 能美防災 | 23.9 | 24.6 | 44,895 | | | |
| ホーチキ | 13.7 | 13.7 | 22,289 | | | |
| 星和電機 | 10.8 | 6.4 | 3,078 | | | |
| エレコム | 45.1 | 43.4 | 61,411 | | | |
| パナソニック ホールディングス | 2,063.8 | 2,129.5 | 3,093,098 | | | |
| シャープ | 196.1 | 217.1 | 178,239 | | | |
| アンリツ | 124.6 | 127 | 152,654 | | | |
| 富士通ゼネラル | 52.5 | 51.1 | 163,520 | | | |
| ソニーグループ | 1,212.1 | 1,262.7 | 16,762,342 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|---------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| TDK | 280.5 | 285.5 | 1,530,280 |
| 帝国通信工業 | 9.4 | 8.4 | 12,919 |
| タムラ製作所 | 71.3 | 77.4 | 55,108 |
| アルプスアルパイン | 163.3 | 161.3 | 201,625 |
| 池上通信機 | 5.7 | 4.4 | 2,675 |
| 日本電波工業 | 20.4 | 21.9 | 29,411 |
| 鈴木 | 11 | 10.1 | 9,211 |
| メイコー | 21.2 | 19.8 | 49,975 |
| 日本トリム | 4.2 | 4.2 | 12,016 |
| ローランド ディー、ジー、 | 11.8 | 10 | 33,350 |
| フォスター電機 | 18.5 | 16.7 | 16,549 |
| SMK | 4.5 | 4.3 | 10,139 |
| ヨコオ | 13.9 | 14.6 | 25,842 |
| ホシデン | 45 | 42.3 | 73,432 |
| ヒロセ電機 | 28.3 | 29.8 | 575,736 |
| 日本航空電子工業 | 40.7 | 37 | 95,941 |
| TOA | 20.7 | 20.5 | 17,425 |
| マクセル | 37.3 | 36.8 | 54,206 |
| 古野電気 | 24.2 | 23.8 | 23,347 |
| ユニデンホールディングス | 4.2 | — | — |
| スミダコーポレーション | 19.6 | 16.8 | 21,504 |
| アイコム | 6.5 | 6.9 | 19,975 |
| リオン | 7.4 | 7.6 | 13,908 |
| 本多通信工業 | 17.5 | — | — |
| 横河電機 | 182.9 | 197.2 | 521,199 |
| 新電元工業 | 7 | 6.9 | 23,632 |
| アズビル | 113.4 | 124.7 | 551,797 |
| 東亜ディーケーケー | 10.8 | 7 | 5,691 |
| 日本光電工業 | 76.8 | 82.6 | 308,511 |
| チノー | 6.1 | 7.4 | 16,183 |
| 共和電業 | 18.5 | 13 | 4,576 |
| 日本電子材料 | 9.3 | 11.8 | 19,009 |
| 堀場製作所 | 34.1 | 39.7 | 306,881 |
| アドバンテスト | 143.8 | 140.6 | 2,484,402 |
| 小野測器 | 10.3 | 6 | 2,634 |
| エスベック | 15.4 | 14.5 | 29,623 |
| キーエンス | 175.3 | 178.6 | 12,260,890 |
| 日置電機 | 9.4 | 9.4 | 87,044 |
| シスメックス | 147.1 | 154 | 1,416,338 |
| 日本マイクロニクス | 31.3 | 29.6 | 51,592 |
| メガチップス | 17.5 | 14.8 | 50,542 |
| OBARA GROUP | 8.4 | 9.8 | 40,523 |
| 澤藤電機 | 3.2 | 2 | 2,244 |
| 原田工業 | 10.5 | 6.6 | 5,273 |
| コーセル | 23 | 21.8 | 24,917 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| イリソ電子工業 | 16.6 | 16.5 | 70,867 |
| オブテックグループ | 32.4 | 32.9 | 64,648 |
| 千代田インテグレ | 8.2 | 6.4 | 15,059 |
| レーザーテック | 81.3 | 81.8 | 1,833,547 |
| スタンレー電気 | 128.7 | 127.2 | 363,283 |
| 岩崎電気 | 6.9 | — | — |
| ウシオ電機 | 94.8 | 90.9 | 175,527 |
| 岡谷電機産業 | 18.2 | 12.1 | 3,315 |
| ヘリオス テクノ ホールディング | 20.6 | 13.3 | 7,647 |
| エノモト | 6.1 | 3.8 | 6,536 |
| 日本セラミック | 18.6 | 18.3 | 47,342 |
| 遠藤照明 | 10.4 | 6.5 | 8,372 |
| 古河電池 | 14.8 | 13.5 | 14,634 |
| 双信電機 | 11.3 | 6.6 | 2,409 |
| 山一電機 | 13.7 | 15.8 | 32,879 |
| 図研 | 13 | 15.6 | 56,784 |
| 日本電子 | 38.4 | 44.8 | 200,256 |
| カシオ計算機 | 124.7 | 133 | 156,408 |
| ファナック | 169.8 | 876 | 4,169,760 |
| 日本シイエムケイ | 38.1 | 38.7 | 18,189 |
| エンプラス | 5.1 | 5.3 | 29,362 |
| 大真空 | 25.8 | 22.3 | 15,164 |
| ローム | 82.6 | 82.5 | 1,004,025 |
| 浜松ホトニクス | 132.4 | 143.3 | 1,027,461 |
| 三井ハイテック | 17.5 | 18.5 | 172,605 |
| 新光電気工業 | 57.1 | 63.2 | 325,480 |
| 京セラ | 272.4 | 277.3 | 2,126,336 |
| 太陽誘電 | 88.9 | 87 | 385,410 |
| 村田製作所 | 541.5 | 541.4 | 4,470,339 |
| 双葉電子工業 | 34.9 | 34.8 | 17,400 |
| 北陸電気工業 | 8.2 | 5.5 | 6,567 |
| ニチコン | 55.6 | 36.7 | 49,728 |
| 日本ケミコン | 19 | 17.9 | 23,771 |
| KOA | 28.3 | 27.2 | 46,076 |
| 市光工業 | 26.6 | 26.5 | 13,515 |
| 小糸製作所 | 100.1 | 214.8 | 570,938 |
| ミツバ | 32 | 33.5 | 23,383 |
| SCREENホールディングス | 31.5 | 30.5 | 436,150 |
| キャノン電子 | 18.5 | 19.9 | 38,068 |
| キャノン | 961.5 | 979.3 | 3,435,384 |
| リコー | 486 | 447.5 | 530,735 |
| 象印マホービン | 50.3 | 53.5 | 91,164 |
| MUTOHホールディングス | 3 | 2.1 | 3,687 |
| 東京エレクトロン | 122.8 | 377.8 | 7,450,216 |
| イノテック | — | 12.1 | 19,456 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|---------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| | 当期首(前期末) 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 輸送用機器 (7.3%) | | | |
| トヨタ紡織 | 71.4 | 75.2 | 172,433 |
| 芦森工業 | 3.6 | 2.6 | 4,453 |
| ユニプレス | 30.8 | 32.1 | 32,485 |
| 豊田自動織機 | 143.6 | 130.5 | 1,104,030 |
| モリタホールディングス | 31 | 31.4 | 47,131 |
| 三櫻工業 | 26.8 | 27.4 | 20,248 |
| デンソー | 394.5 | 368.2 | 3,232,059 |
| 東海理化電機製作所 | 50.9 | 50.4 | 95,155 |
| 川崎重工業 | 134.5 | 134.5 | 421,657 |
| 名村造船所 | 52.6 | 35.6 | 18,369 |
| 日本車輛製造 | 6.5 | 6.9 | 13,862 |
| 三菱ロジスネクスト | 25.6 | 28.5 | 33,316 |
| 近畿車輛 | 2.9 | 1.9 | 2,705 |
| 日産自動車 | 2,282 | 2,535.6 | 1,330,936 |
| いすゞ自動車 | 576.1 | 518.9 | 846,844 |
| トヨタ自動車 | 9,148.4 | 9,801.4 | 18,901,999 |
| 日野自動車 | 241.6 | 230.1 | 127,245 |
| 三菱自動車工業 | 716.2 | 696.3 | 320,994 |
| エフテック | 12.7 | 9.7 | 7,798 |
| レシップホールディングス | 7.7 | 5.5 | 2,706 |
| GMB | 3.5 | 2.8 | 4,891 |
| ファルテック | 3.4 | 2.3 | 1,437 |
| 武蔵精密工業 | 43.1 | 43.7 | 76,343 |
| 日産車体 | 28.3 | 31.5 | 28,035 |
| 新明和工業 | 51.9 | 56.1 | 70,629 |
| 極東開発工業 | 32.5 | 29.5 | 49,265 |
| トビー工業 | 14.9 | 14.5 | 28,826 |
| ティラド | 5 | 4.5 | 8,100 |
| 曙ブレーキ工業 | 106.2 | 108.9 | 14,701 |
| タチエス | 32.5 | 28.3 | 41,487 |
| NOK | 79.8 | 69.4 | 129,986 |
| フタバ産業 | 44.8 | 48 | 22,608 |
| KYB | 18 | 17.2 | 79,550 |
| 大同メタル工業 | 37.1 | 35.1 | 16,988 |
| プレス工業 | 88.9 | 79.9 | 46,102 |
| ミクニ | 23.2 | 16.1 | 6,423 |
| 太平洋工業 | 38.1 | 41 | 49,528 |
| 河西工業 | 23.7 | — | — |
| アイシン | 141.6 | 137.7 | 552,177 |
| マツダ | 582 | 590.4 | 717,926 |
| 今仙電機製作所 | 12.7 | 8.9 | 5,535 |
| 本田技研工業 | 1,451 | 1,451 | 5,840,275 |
| スズキ | 403.3 | 327.8 | 1,499,685 |
| SUBARU | 523.7 | 564.8 | 1,356,649 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|--------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| | 当期首(前期末) 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 安永 | 8.3 | 6.1 | 5,502 |
| ヤマハ発動機 | 252.5 | 280.5 | 991,567 |
| TBK | 20 | 14 | 4,620 |
| エクセディ | 29.2 | 29.2 | 63,013 |
| 豊田合成 | 57.3 | 52.1 | 121,184 |
| 愛三工業 | 30.3 | 29.6 | 30,162 |
| 盟和産業 | 2.7 | 2.1 | 2,024 |
| 日本ブラスト | 14.4 | 11.1 | 4,983 |
| ヨロズ | 16.1 | 16.8 | 13,675 |
| エフ・シー・シー | 31.6 | 31.7 | 54,460 |
| シマノ | 73.7 | 73 | 1,587,750 |
| テイ・エス テック | 81.7 | 81.7 | 148,367 |
| ジャムコ | 11.3 | 7.6 | 10,845 |
| 精密機器 (2.6%) | | | |
| テルモ | 547.5 | 549 | 2,318,427 |
| クリエートメディック | 5.8 | 4.5 | 4,077 |
| 日機装 | 52.1 | 41.6 | 37,065 |
| 日本エム・ディ・エム | 11.2 | 10.6 | 10,260 |
| 島津製作所 | 237.2 | 217.4 | 954,386 |
| JMS | 15.4 | 16.5 | 8,745 |
| 長野計器 | 13.3 | 13 | 22,932 |
| ブイ・テクノロジー | 8.5 | 8.7 | 23,429 |
| 東京計器 | 12.3 | 13.7 | 17,193 |
| 愛知時計電機 | 7.4 | 7 | 10,948 |
| インターアクション | 9.7 | 8.5 | 12,554 |
| オーバル | 17.4 | 12.3 | 4,686 |
| 東京精密 | 31 | 39.2 | 239,904 |
| マニー | 72.8 | 71.4 | 118,952 |
| ニコン | 280.4 | 258.1 | 408,056 |
| トプコン | 91 | 94 | 181,044 |
| オリンパス | 962.7 | 1,098.8 | 2,370,111 |
| 理研計器 | 13.8 | 11.1 | 54,279 |
| タムロン | 14 | 13.4 | 47,369 |
| HOYA | 373.6 | 381.2 | 6,543,298 |
| シード | 9.1 | 7.1 | 4,061 |
| ノーリツ鋼機 | 17.4 | 16.9 | 37,619 |
| A&Dホロンホールディングス | 21.8 | 26 | 38,974 |
| 朝日インテック | 212.2 | 199.5 | 533,662 |
| シチズン時計 | 201.5 | 196.3 | 162,340 |
| リズム | 6.1 | 4.3 | 7,301 |
| 大研医器 | 15.4 | 10.5 | 5,470 |
| メニコン | 61.2 | 61.3 | 152,943 |
| シンシア | 2.1 | 1.3 | 715 |
| 松風 | 7 | 8.1 | 17,763 |
| セイコーグループ | 27.4 | 27.6 | 71,677 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| ニプロ | 137.4 | 148.8 | 150,288 | |
| その他製品(2.3%) | | | | |
| KYORITSU | — | 20.6 | 2,966 | |
| 中本パックス | 5.4 | 4.2 | 6,808 | |
| スノーピーク | 25.2 | 30.6 | 56,854 | |
| パラマウントベッドホールディングス | 37.1 | 41.2 | 97,932 | |
| トランザクション | 11.8 | 11.8 | 19,623 | |
| 粧美堂 | 5.1 | 3.8 | 1,425 | |
| ニホンフラッシュ | 15.6 | 16.7 | 17,351 | |
| 前田工織 | 18.7 | 15.1 | 45,073 | |
| 永大産業 | 22.5 | 14.8 | 3,182 | |
| アートネイチャー | 16.5 | 18.4 | 13,910 | |
| バンダイナムコホールディングス | 164.5 | 489 | 1,617,123 | |
| アイフィスジャパン | 4.9 | 3.8 | 2,329 | |
| 共立印刷 | 28.5 | — | — | |
| SHOEI | 17.3 | 40.3 | 106,432 | |
| フランスベッドホールディングス | 24.9 | 22.1 | 24,265 | |
| パイロットコーポレーション | 29.3 | 27.9 | 129,735 | |
| 萩原工業 | 11.9 | 11.9 | 14,970 | |
| フジシールインターナショナル | 42.2 | 36.1 | 54,294 | |
| タカラトミー | 79.9 | 82.4 | 137,855 | |
| 広済堂ホールディングス | 12 | 9.3 | 22,059 | |
| エステールホールディングス | 4.3 | 3.2 | 1,948 | |
| タカノ | 6.6 | 5.1 | 3,702 | |
| プロネクス | 15 | 14.8 | 14,459 | |
| ホクシン | 13.6 | 10.6 | 1,420 | |
| ウッドワン | 5.9 | 4.6 | 5,584 | |
| 大建工業 | 10.3 | 10.8 | 24,105 | |
| 凸版印刷 | 266.1 | 233.4 | 713,037 | |
| 大日本印刷 | 216 | 195.1 | 788,204 | |
| 共同印刷 | 5.2 | 5 | 14,045 | |
| NISSHA | 35.6 | 33.9 | 55,121 | |
| 光村印刷 | 1.6 | 1.2 | 1,404 | |
| TAKARA & COMPANY | 11.3 | 11.4 | 26,721 | |
| アシックス | 155.9 | 164.8 | 613,880 | |
| ツツミ | 4.8 | 3.1 | 6,578 | |
| ローランド | 13.5 | 13.1 | 52,727 | |
| 小松ウオール工業 | 5.9 | 6.6 | 15,958 | |
| ヤマハ | 112.5 | 112.5 | 637,875 | |
| 河合楽器製作所 | 5.1 | 4.8 | 15,168 | |
| クリナップ | 18 | 20 | 13,400 | |
| ビジョン | 116.9 | 113.7 | 232,175 | |
| 兼松サステック | 1.2 | — | — | |
| キングジム | 15.1 | 15.7 | 14,381 | |
| リンテック | 38.4 | 35.8 | 81,445 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| イトーキ | 35.7 | 36.6 | 31,256 | |
| 任天堂 | 109.2 | 1,127 | 6,659,443 | |
| 三菱鉛筆 | 28 | 25.3 | 43,591 | |
| タカラスタンダード | 34.1 | 32.9 | 56,818 | |
| ココロ | 87.7 | 85.9 | 168,535 | |
| ナカバヤシ | 16.1 | 19.2 | 9,273 | |
| グローブライド | 15.4 | 14.4 | 31,204 | |
| オカムラ | 58.4 | 53.7 | 94,887 | |
| 美津濃 | 17 | 17.7 | 64,782 | |
| 電気・ガス業(1.3%) | | | | |
| 東京電力ホールディングス | 1,448.1 | 1,609 | 772,320 | |
| 中部電力 | 561.6 | 657.8 | 1,095,237 | |
| 関西電力 | 695.6 | 689.3 | 1,099,433 | |
| 中国電力 | 286.9 | 284.3 | 235,684 | |
| 北陸電力 | 168.5 | 168.5 | 125,364 | |
| 東北電力 | 433 | 436.4 | 358,720 | |
| 四国電力 | 165.3 | 152.4 | 144,932 | |
| 九州電力 | 379.8 | 411.5 | 356,359 | |
| 北海道電力 | 168.1 | 172.5 | 98,497 | |
| 沖縄電力 | 41 | 41.8 | 48,780 | |
| 電源開発 | 150.3 | 134.4 | 280,492 | |
| エフオン | 11.7 | 11.6 | 6,472 | |
| イーレックス | 26.1 | 31.7 | 37,501 | |
| レノバ | 37.9 | 47.5 | 77,520 | |
| 東京瓦斯 | 353.3 | 377.4 | 1,131,822 | |
| 大阪瓦斯 | 333.8 | 361.6 | 812,876 | |
| 東邦瓦斯 | 80.1 | 70.3 | 173,219 | |
| 北海道瓦斯 | 9.6 | 10.7 | 22,159 | |
| 広島ガス | 34.8 | 37.7 | 13,835 | |
| 西部ガスホールディングス | 19.5 | 16.8 | 33,868 | |
| 静岡ガス | 47.3 | 40.7 | 49,084 | |
| メタウォーター | 20.1 | 22.3 | 39,270 | |
| 陸運業(3.0%) | | | | |
| SBSホールディングス | 14.3 | 15.9 | 49,608 | |
| 東武鉄道 | 180.7 | 196.1 | 716,745 | |
| 相鉄ホールディングス | 59 | 59 | 154,580 | |
| 東急 | 463 | 500.5 | 941,941 | |
| 京浜急行電鉄 | 226.4 | 202.5 | 269,122 | |
| 小田急電鉄 | 258.3 | 270.6 | 569,883 | |
| 京王電鉄 | 90.1 | 94.4 | 478,608 | |
| 京成電鉄 | 120.9 | 115.1 | 620,389 | |
| 富士急行 | 20.9 | 22 | 115,720 | |
| 新京成電鉄 | 4.5 | — | — | |
| 東日本旅客鉄道 | 310.3 | 302.7 | 2,381,038 | |
| 西日本旅客鉄道 | 215 | 228 | 1,358,880 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| 東海旅客鉄道 | 144.4 | 137.5 | 2,337,500 |
| 西武ホールディングス | 239.7 | 215.9 | 321,691 |
| 鴻池運輸 | 28.5 | 30.4 | 47,606 |
| 西日本鉄道 | 48.9 | 47.7 | 115,290 |
| ハマキョウレックス | 12.9 | 14 | 49,980 |
| サカイ引越センター | 8.9 | 8.5 | 39,865 |
| 近鉄グループホールディングス | 175.6 | 178.2 | 839,322 |
| 阪急阪神ホールディングス | 219 | 237.6 | 1,064,448 |
| 南海電気鉄道 | 78.3 | 85.2 | 273,066 |
| 京阪ホールディングス | 74.8 | 98.2 | 349,592 |
| 神戸電鉄 | 4.4 | 4.8 | 14,808 |
| 名古屋鉄道 | 185.1 | 196.9 | 461,533 |
| 山陽電気鉄道 | 13.4 | 13.4 | 30,083 |
| アルプス物流 | 12.8 | 14.2 | 18,431 |
| ヤマトホールディングス | 256.8 | 228.2 | 578,943 |
| 山九 | 45.8 | 45.3 | 219,478 |
| 丸運 | 9.3 | 6.8 | 1,570 |
| 丸全昭和運輸 | 13.2 | 11 | 41,360 |
| センコーグループホールディングス | 88.1 | 94.4 | 88,452 |
| トナミホールディングス | 3.8 | 3.9 | 17,023 |
| ニッコンホールディングス | 58.8 | 57 | 153,672 |
| 日本石油輸送 | 2 | 1.4 | 3,827 |
| 福山通運 | 25.7 | 13.6 | 45,696 |
| セイノーホールディングス | 108.1 | 110.9 | 177,883 |
| エスライン | 5.2 | 3.9 | 3,073 |
| 神奈川中央交通 | 4.5 | 5 | 15,950 |
| 日立物流 | 35.4 | — | — |
| AZ-COM丸和ホールディングス | 33.5 | 43 | 88,623 |
| C&Fロジホールディングス | 16.5 | 17.1 | 21,426 |
| 九州旅客鉄道 | 129.2 | 126 | 381,150 |
| SGホールディングス | 320.6 | 342 | 716,832 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 57.4 | 66.5 | 546,630 |
| 海運業(0.6%) | | | |
| 日本郵船 | 153.6 | 477.1 | 1,437,979 |
| 商船三井 | 291 | 314.5 | 1,012,690 |
| 川崎汽船 | 56.4 | 134.2 | 443,531 |
| NSユニテッド海運 | 10 | 9.9 | 33,511 |
| 飯野海運 | 82.2 | 66.7 | 54,960 |
| 共栄タンカー | 6.8 | 3.7 | 3,104 |
| 乾汽船 | 11.5 | 23.4 | 31,402 |
| 空運業(0.5%) | | | |
| 日本航空 | 402.7 | 437.7 | 1,176,099 |
| ANAホールディングス | 446.1 | 484.9 | 1,496,401 |
| パスコ | 3.5 | 2.7 | 4,441 |
| 倉庫・運輸関連業(0.2%) | | | |
| トランコム | 5.1 | 5.2 | 34,684 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|---------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| 日新 | 13.8 | 13.5 | 34,411 |
| 三菱倉庫 | 51.1 | 38.3 | 133,092 |
| 三井倉庫ホールディングス | 18.4 | 16.6 | 56,938 |
| 住友倉庫 | 57.1 | 48.1 | 108,369 |
| 澁澤倉庫 | 9.8 | 7.1 | 16,692 |
| 東陽倉庫 | 27.6 | 18.4 | 4,949 |
| 日本トランスシティ | 35 | 35.9 | 22,186 |
| ケイヒン | 3.1 | 2.4 | 4,132 |
| 中央倉庫 | 10 | 8.6 | 8,952 |
| 川西倉庫 | 3.3 | 2.3 | 2,323 |
| 安田倉庫 | 13.2 | 12.2 | 11,748 |
| ファイブホールディングス | 3.9 | 2.5 | 2,912 |
| 東洋埠頭 | 5.3 | 4 | 5,292 |
| 上組 | 94.5 | 85.5 | 267,615 |
| サンリツ | 4.8 | 3.1 | 2,201 |
| キムラユニティ | 4.8 | 6.6 | 7,411 |
| キューソー流通システム | 9.1 | 8.3 | 8,092 |
| 近鉄エクスプレス | 34.6 | — | — |
| 東海運 | 10.4 | 8.1 | 2,276 |
| ユーアイティ | 11.5 | 11.2 | 18,816 |
| 内外トランスライン | 7.1 | 6.4 | 15,763 |
| 日本コンセプト | 5.8 | 5.6 | 9,346 |
| 情報・通信業(8.3%) | | | |
| NECネットエスアイ | 62.9 | 59.9 | 113,869 |
| クロスキャット | 10.1 | 10.4 | 11,242 |
| システナ | 271.4 | 301.8 | 93,256 |
| デジタルアーツ | 10.2 | 11.4 | 64,524 |
| 日鉄ソリューションズ | 31.2 | 30.6 | 123,318 |
| キューブシステム | 9.8 | 10.9 | 12,469 |
| WOW WORLD | 2.8 | — | — |
| コア | 8.2 | 8.1 | 13,802 |
| 手間いらず | 2.8 | 3.1 | 12,880 |
| ラクーンホールディングス | 16.3 | 15.2 | 11,004 |
| ソリトンシステムズ | 9.7 | 9.4 | 11,082 |
| ソフトクリエイトホールディングス | 8.3 | 14.9 | 24,048 |
| T I S | 171.1 | 195.9 | 773,805 |
| J N Sホールディングス | 8.8 | 7 | 2,709 |
| グリー | 86.6 | 48.4 | 32,815 |
| GMOベバゴ | 2.1 | 2.7 | 4,541 |
| コーエーテックモホールディングス | 60.6 | 112.3 | 265,252 |
| 三菱総合研究所 | 8.9 | 8.8 | 45,936 |
| 電算 | 2.2 | 1.8 | 2,892 |
| AGS | 8.5 | 6.2 | 4,290 |
| ファインデックス | 16.3 | 14.6 | 8,468 |
| ブレインパッド | 16.3 | 13.7 | 10,042 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|----------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| KL a b | 33.3 | 35.7 | 12,245 | | | |
| ポルトゥウィンホールディングス | 27.7 | 30.8 | 28,982 | | | |
| ネクソン | 431.4 | 463.7 | 1,362,350 | | | |
| アイスタイル | 50 | 52.5 | 26,670 | | | |
| エムアップホールディングス | 22.1 | 22.1 | 26,475 | | | |
| エイチーム | 12.6 | 10.9 | 7,880 | | | |
| エニグモ | 20.9 | 23.4 | 9,032 | | | |
| テクノスジャパン | 15.1 | 11.9 | 6,759 | | | |
| コロブラ | 62.8 | 69.8 | 47,045 | | | |
| ブロードリーフ | 94.7 | 105.1 | 42,040 | | | |
| クロス・マーケティンググループ | 7.5 | 8.8 | 6,168 | | | |
| デジタルハーツホールディングス | 8.7 | 11.4 | 14,945 | | | |
| システム情報 | 14.4 | 14.6 | 10,570 | | | |
| メディアドゥ | 6.8 | 7.4 | 10,004 | | | |
| じげん | 54.3 | 52.6 | 34,558 | | | |
| ブイキューブ | 19.5 | 22 | 11,132 | | | |
| エンカレッジ・テクノロジー | 4.6 | 3.7 | 1,768 | | | |
| サイバーリンクス | 6.5 | 4.8 | 3,283 | | | |
| フィックスターズ | 19.1 | 20.4 | 28,356 | | | |
| CARTA HOLDINGS | 7.8 | 8.6 | 11,395 | | | |
| オプティム | 13.5 | 15 | 15,585 | | | |
| セレス | 7.3 | 7.4 | 7,969 | | | |
| SH I F T | 11.1 | 11.9 | 288,337 | | | |
| ティーガイア | 17 | 18.9 | 31,997 | | | |
| セック | 2.9 | 2 | 6,200 | | | |
| テクマトリックス | 32.2 | 32.8 | 59,728 | | | |
| プロシッパ | 6.4 | 8 | 11,216 | | | |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | 49.4 | 52.5 | 144,847 | | | |
| GMOベイメントゲートウェイ | 36.8 | 35.8 | 379,480 | | | |
| ザッパラス | 7.4 | 4.5 | 1,543 | | | |
| システムリサーチ | 5.6 | 5.7 | 13,024 | | | |
| インターネットイニシアティブ | 50.6 | 100 | 273,000 | | | |
| さくらインターネット | 20.7 | 20.5 | 13,161 | | | |
| ヴィンクス | 5.5 | 4.3 | 6,093 | | | |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | 4.3 | 5.5 | 18,370 | | | |
| SRAホールディングス | 9.2 | 9.2 | 28,290 | | | |
| システムインテグレータ | 6.4 | 4.7 | 1,983 | | | |
| 朝日ネット | 17.7 | 19.6 | 11,877 | | | |
| e B A S E | 23.1 | 25.5 | 19,584 | | | |
| アバントグループ | 20.5 | 22.8 | 31,965 | | | |
| アドソル日進 | 6.9 | 7.7 | 12,966 | | | |
| ODKソリューションズ | 4.3 | 3.5 | 2,047 | | | |
| フリービット | 10.1 | 9.5 | 14,744 | | | |
| コムチュア | 21.4 | 23.8 | 50,337 | | | |
| サイバーコム | 3.1 | 2.4 | 3,722 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| アステリア | 13.9 | 14.4 | 9,504 | | | |
| アイル | 9.7 | 8.4 | 22,285 | | | |
| マークラインズ | 9.6 | 9.8 | 24,176 | | | |
| メディカル・データ・ビジョン | 24.3 | 27.1 | 19,132 | | | |
| g u m i | 26.7 | 26.6 | 18,832 | | | |
| ショーケース | 4.6 | 4 | 1,184 | | | |
| モバイルファクトリー | 4.5 | 3.2 | 2,694 | | | |
| テラスカイ | 7.1 | 7.8 | 18,868 | | | |
| デジタル・インフォメーション・テクノロジー | 8.5 | 10.5 | 15,802 | | | |
| P C Iホールディングス | 8 | 5.6 | 5,728 | | | |
| パイブドHD | 3.5 | — | — | | | |
| アイビーシー | 3.3 | 2.5 | 1,552 | | | |
| ネオジャパン | 5.5 | 6.2 | 5,666 | | | |
| P R T I M E S | 4.1 | 4.7 | 6,518 | | | |
| ラクス | 87.2 | 84.8 | 188,510 | | | |
| ランドコンピュータ | 4.5 | 3.6 | 4,262 | | | |
| ダブルスタンダード | 5.8 | 7.4 | 17,316 | | | |
| オーブンドア | 11.4 | 12.7 | 16,040 | | | |
| マイネット | 6.8 | — | — | | | |
| アカツキ | 8.5 | 8.6 | 18,748 | | | |
| ベネフィットジャパン | 1.5 | 1 | 1,183 | | | |
| Ub i c o mホールディングス | 5.1 | 5.7 | 10,636 | | | |
| カナミックネットワーク | 22.6 | 19.8 | 8,791 | | | |
| ノムラシステムコーポレーション | 10.7 | 15.1 | 1,751 | | | |
| チェンジホールディングス | 38.1 | 44 | 88,352 | | | |
| シンクロ・フード | 10.4 | 9.2 | 5,759 | | | |
| オークネット | 10.2 | 9 | 15,723 | | | |
| キャピタル・アセット・プランニング | 3.8 | 3 | 2,004 | | | |
| セグエグループ | 5.3 | 4.1 | 4,333 | | | |
| エイトレッド | 2.8 | 2.3 | 3,263 | | | |
| マクロミル | 38.3 | 35.4 | 31,364 | | | |
| ビーグリー | 4.6 | 2.5 | 2,817 | | | |
| オロ | 5.9 | 5.5 | 11,825 | | | |
| ユーザローカル | 5.9 | 6.6 | 14,190 | | | |
| テモナ | 4.2 | 4.1 | 1,045 | | | |
| ニーズウェル | 5.4 | 4 | 5,360 | | | |
| マネーフォワード | 38.7 | 43.2 | 241,920 | | | |
| サインポスト | 6.1 | 5.4 | 2,683 | | | |
| Sun Asterisk | — | 12.9 | 15,351 | | | |
| 電算システムホールディングス | 7.9 | 8.7 | 28,231 | | | |
| Appier Group | — | 68 | 93,636 | | | |
| ソルクシーズ | 16.7 | 11.9 | 4,902 | | | |
| フェイス | 5.3 | 4.4 | 2,213 | | | |
| プロトコーポレーション | 20.4 | 22.6 | 25,108 | | | |
| ハイマックス | 5.2 | 5.8 | 8,056 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| 野村総合研究所 | 342.5 | 356.7 | 1,230,615 |
| サイバネットシステム | 13.8 | 15.3 | 13,035 |
| CEホールディングス | 9.9 | 7.6 | 4,142 |
| 日本システム技術 | 3.6 | 5.9 | 11,982 |
| インテージホールディングス | 22 | 20.4 | 33,007 |
| 東邦システムサイエンス | 5.2 | 4.1 | 4,596 |
| ソースネクスト | 82.8 | 92.3 | 17,906 |
| インフォコム | 20.9 | 23.2 | 51,596 |
| シンプレクス・ホールディングス | 30.1 | 30.7 | 73,680 |
| HEROZ | 5.7 | 6.2 | 8,884 |
| ラクスル | 22.1 | 43.1 | 55,383 |
| メルカリ | — | 107.9 | 301,796 |
| I P S | 5.3 | 5.9 | 13,334 |
| F I G | 21.3 | 17 | 4,709 |
| システムサポート | 7 | 7.1 | 13,021 |
| イーソル | 12 | 11.7 | 10,787 |
| アルテリア・ネットワークス | 20.2 | 16.8 | 32,995 |
| 東海ソフト | 3.2 | 2.3 | 2,341 |
| ウイングアーク1 s t | 14.6 | 18.6 | 42,222 |
| ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス | 4.4 | 4.9 | 7,296 |
| サーバーワークス | 3.3 | 3.7 | 7,359 |
| 東名 | 1.7 | 1.2 | 2,306 |
| ヴィッツ | 1.9 | 1.6 | 2,097 |
| トビラシステムズ | 4.1 | 3.7 | 3,592 |
| S a n s a n | 62.8 | 58.7 | 95,622 |
| L i n k - U | 3.7 | 3.5 | 3,612 |
| ギフトィ | 16.4 | 19.6 | 40,689 |
| メドレー | — | 24.1 | 112,426 |
| ベース | 3.3 | 6.1 | 33,672 |
| J M D C | 23.8 | 29.4 | 159,348 |
| フォーカスシステムズ | 12.3 | 13.3 | 13,685 |
| クレスコ | 13.9 | 13.9 | 26,757 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 173.7 | 172.1 | 233,195 |
| オービック | 59.8 | 59.8 | 1,332,942 |
| ジャストシステム | 27.1 | 25.8 | 111,198 |
| T D C ソフト | 15.8 | 15.3 | 22,506 |
| Zホールディングス | 2,738.5 | 2,548.4 | 891,430 |
| トレンドマイクロ | 95.9 | 103.4 | 677,270 |
| I Dホールディングス | 12.2 | 12.3 | 13,751 |
| 日本オラクル | 30.8 | 34.3 | 366,667 |
| アルファシステムズ | 5.1 | 5.7 | 19,950 |
| フューチャー | 40.2 | 44.7 | 77,733 |
| C A C H o l d i n g s | 10.4 | 11.1 | 18,847 |
| S B テクノロジー | 8.3 | 7.7 | 18,657 |
| トーセ | 5.1 | 4.3 | 3,121 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| オービックビジネスコンサルタント | 18.2 | 35.3 | 183,207 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 86.6 | 96.2 | 344,877 |
| アイティフォー | 23.3 | 23.8 | 23,466 |
| 東計電算 | 2.3 | 2.5 | 15,150 |
| エックスネット | 3.2 | 2.2 | 2,200 |
| 大塚商会 | 102.8 | 101.5 | 525,770 |
| サイボウズ | 25.6 | 24.8 | 60,611 |
| 電通国際情報サービス | 24.9 | 21.8 | 108,673 |
| A C C E S S | 21.8 | 21.5 | 18,748 |
| デジタルガレージ | 31.5 | 31.8 | 128,949 |
| EMシステムズ | 31.6 | 30.2 | 24,522 |
| ウェザーニューズ | 6 | 5.6 | 38,192 |
| C I J | 15 | 30.2 | 15,613 |
| ビジネスエンジニアリング | 4.4 | 3 | 10,020 |
| 日本エンタープライズ | 20.6 | 16.2 | 2,203 |
| WOWOW | 8.4 | 13.7 | 15,083 |
| スカラ | 16.2 | 16.9 | 12,894 |
| インテリジェント ウェイブ | 9.8 | 7.7 | 5,805 |
| I M A G I C A G R O U P | 14.6 | 15.4 | 8,747 |
| ネットワンシステムズ | 70.1 | 66.8 | 212,758 |
| システムソフト | 53 | 65.7 | 4,927 |
| アルゴグラフィックス | 14.8 | 16.5 | 66,082 |
| マーベラス | 30.2 | 29.4 | 20,109 |
| エイベックス | 32.9 | 30.6 | 44,400 |
| B I P R O G Y | 59.4 | 66 | 219,780 |
| 兼松エレクトロニクス | 10.4 | — | — |
| 都築電気 | 9 | 9.6 | 17,347 |
| T B S ホールディングス | 99.8 | 91.7 | 204,857 |
| 日本テレビホールディングス | 158.7 | 158.7 | 202,025 |
| 朝日放送グループホールディングス | 16.6 | 17.1 | 11,063 |
| テレビ朝日ホールディングス | 45.8 | 43.6 | 66,708 |
| スカパーJSATホールディングス | 161.2 | 159.3 | 84,747 |
| テレビ東京ホールディングス | 12.3 | 13 | 36,829 |
| 日本BS放送 | 6.6 | 5.3 | 4,780 |
| ビジョン | 31.4 | 23.7 | 39,768 |
| スマートバリュー | 4.7 | 4 | 1,568 |
| USEN-NEXT HOLDINGS | 15.7 | 20.1 | 64,923 |
| ワイヤレスゲート | 8.5 | 7.2 | 1,612 |
| コネクシオ | 13.6 | — | — |
| クロップス | 3.7 | 2.5 | 2,512 |
| 日本電信電話 | 2,080.9 | 2,294 | 9,334,286 |
| K D D I | 1,384.3 | 1,383.4 | 6,027,473 |
| ソフトバンク | 2,876 | 2,876.1 | 4,344,349 |
| 光通信 | 21.9 | 21.1 | 424,743 |
| エムティーアイ | 16.4 | 12.7 | 7,861 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|----------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| GMOインターネットグループ | 66.6 | 66.2 | 172,848 |
| ファイバーゲート | 8.9 | 9.8 | 13,347 |
| アйдママーケティングコミュニケーション | 4.8 | 4 | 1,096 |
| KADOKAWA | 102.8 | 94.7 | 297,831 |
| 学研ホールディングス | 27.1 | 30.1 | 26,668 |
| ゼンリン | 31.2 | 30.9 | 27,655 |
| 昭文社ホールディングス | 8.2 | 6.8 | 2,006 |
| インプレスホールディングス | 15.7 | 13.4 | 2,720 |
| アイネット | 9.3 | 11 | 16,214 |
| 松竹 | 11.5 | 10.3 | 123,497 |
| 東宝 | 112.1 | 112.1 | 623,276 |
| 東映 | 5.6 | 4.9 | 86,191 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 505.6 | 561.8 | 1,124,161 |
| ピー・シー・エー | 11.3 | 10.5 | 13,146 |
| ビジネスブレイン太田昭和 | 6.1 | 7.8 | 16,567 |
| D T S | 35.4 | 38.2 | 134,655 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 88.4 | 90 | 575,100 |
| シーイーシー | 20.5 | 25.3 | 37,115 |
| カプコン | 179.1 | 177.9 | 965,997 |
| アイ・エス・ピー | 9.1 | 9.3 | 14,070 |
| ジャステック | 11.2 | 11.2 | 14,324 |
| S C S K | 131.5 | 146.2 | 327,488 |
| NSW | 7.2 | 7.1 | 17,153 |
| アイネス | 16 | 12.7 | 18,808 |
| T K C | 30 | 28.6 | 103,532 |
| 富士ソフト | 18.9 | 20.3 | 182,497 |
| NSD | 59.6 | 64 | 172,224 |
| コナミグループ | 69 | 76.7 | 571,415 |
| 福井コンピュータホールディングス | 8.8 | 12.5 | 34,737 |
| J B C Cホールディングス | 12.9 | 13.2 | 30,069 |
| ミロク情報サービス | 16.9 | 16.4 | 24,649 |
| ソフトバンクグループ | 1,138.6 | 883.2 | 4,894,694 |
| 卸売業(6.5%) | | | |
| 高千穂交易 | 6.9 | 5.2 | 13,624 |
| オルパヘルスケアホールディングス | 3.1 | 2.2 | 4,056 |
| 伊藤忠食品 | 4.1 | 4.3 | 22,274 |
| エレマテック | 15.3 | 17 | 29,903 |
| あらた | 14.5 | 14.4 | 67,032 |
| トーマンデバイス | 2.9 | 2.7 | 16,065 |
| 東京エレクトロン デバイス | 5.7 | 7 | 72,100 |
| 円谷フィールズホールディングス | 16.7 | 32.4 | 70,761 |
| 双日 | 200.5 | 200.5 | 587,665 |
| アルフレッサ ホールディングス | 202.4 | 189.6 | 407,450 |
| 横浜冷凍 | 48.7 | 51.5 | 56,083 |
| ラサ商事 | 8.9 | 6.7 | 9,085 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| アルコニックス | 24.1 | 24.9 | 33,390 |
| 神戸物産 | 137 | 146.1 | 571,981 |
| ハイパー | 4.8 | 2.8 | 1,248 |
| あい ホールディングス | 27.2 | 30.2 | 68,584 |
| ディーブイエックス | 6.5 | 4.1 | 3,956 |
| ダイワボウホールディングス | 84.9 | 77.2 | 208,903 |
| マクニカホールディングス | 45.5 | 44.7 | 230,205 |
| ラクト・ジャパン | 6.6 | 7.3 | 14,490 |
| グリムス | 8.5 | 7.9 | 20,437 |
| バイタルケエスケー・ホールディングス | 31.3 | 27.6 | 26,192 |
| 八洲電機 | 13.8 | 15.3 | 19,553 |
| メディアスホールディングス | 10.9 | 12.1 | 9,571 |
| レスタールホールディングス | 18.1 | 18.1 | 42,553 |
| ジュテックホールディングス | 4 | 3.4 | 3,852 |
| 大光 | 8.1 | 6.2 | 3,782 |
| O C H Iホールディングス | 4.7 | 3.4 | 4,154 |
| T O K A Iホールディングス | 92.4 | 93.3 | 81,264 |
| 黒谷 | 5.2 | 4.1 | 2,427 |
| C o m i n i x | 3.4 | 2.9 | 2,262 |
| 三洋貿易 | 18.1 | 21.3 | 28,307 |
| ビューティガレージ | 3.1 | 3 | 11,010 |
| ウイン・パートナーズ | 13.8 | 13.8 | 13,731 |
| ミタチ産業 | 4.8 | 3.7 | 5,094 |
| シップヘルスケアホールディングス | 57 | 67.9 | 163,027 |
| 明治電機工業 | 5.9 | 7 | 9,212 |
| デリカフーズホールディングス | 7.5 | 5.8 | 3,451 |
| スターティアホールディングス | 4.4 | 2.9 | 3,407 |
| コマダホールディングス | 41.6 | 46.3 | 123,945 |
| ピーバンドットコム | 2.7 | 2.1 | 1,003 |
| アセンテック | 6.6 | 6.4 | 4,019 |
| 富士興産 | 4.8 | 3.3 | 4,573 |
| 協栄産業 | 2 | 1.4 | 2,851 |
| フルサト・マルカホールディングス | 17.4 | 18.8 | 47,733 |
| ヤマエグループホールディングス | 11.4 | 10.7 | 27,038 |
| 小野建 | 17.5 | 18.6 | 28,439 |
| 南陽 | 3.7 | 2.8 | 5,980 |
| 佐島電機 | 11.9 | 9.2 | 15,557 |
| エコートレーディング | 4.1 | 2.9 | 2,221 |
| 伯東 | 11.6 | 10.8 | 55,404 |
| コンドテック | 14.3 | 14.5 | 15,573 |
| 中山福 | 10.1 | 7.9 | 2,654 |
| ナガイレーベン | 23.8 | 23.9 | 50,930 |
| 三菱食品 | 18.3 | 17.4 | 65,337 |
| 松田産業 | 13.9 | 14.4 | 30,528 |
| 第一興商 | 36.2 | 73.1 | 179,021 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------|
| | 当期首(前期末) 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| メディアパルホールディングス | 186.1 | 180.6 | 404,363 |
| S P K | 7.6 | 8.4 | 14,632 |
| 萩原電気ホールディングス | 6.7 | 7.2 | 23,220 |
| アズワン | 27.3 | 26.9 | 144,184 |
| スズデン | 6.2 | 6.6 | 14,599 |
| 尾家産業 | 4.7 | 3.5 | 3,948 |
| シモジマ | 11.7 | 13 | 13,884 |
| ドウシシャ | 18 | 20 | 44,400 |
| 小津産業 | 4.2 | 3.3 | 5,926 |
| 高速 | 10.5 | 9.8 | 19,198 |
| たけびし | 6.7 | 7.2 | 11,858 |
| リックス | 4 | 3 | 8,148 |
| 丸文 | 15.8 | 16.9 | 20,212 |
| ハビネット | 15 | 16.1 | 32,135 |
| 橋本総業ホールディングス | 3.5 | 7.5 | 8,317 |
| 日本ライフライン | 56.5 | 55.4 | 58,170 |
| タカショー | 14.7 | 16.5 | 11,187 |
| I D O M | 57.9 | 57.1 | 48,592 |
| 進和 | 11.3 | 11.6 | 24,742 |
| エスケイジャパン | 4.7 | 3.6 | 1,922 |
| ダイトロン | 7.6 | 7.5 | 22,005 |
| シークス | 25.3 | 26.9 | 39,596 |
| 田中商事 | 5.9 | 4.2 | 2,654 |
| オーハシテクニカ | 9.7 | 9.2 | 14,600 |
| 白銅 | 6.2 | 6.8 | 15,721 |
| ダイコー通産 | 2.3 | 1.5 | 1,951 |
| 伊藤忠商事 | 1,206.1 | 1,163.7 | 5,754,496 |
| 丸紅 | 1,740.8 | 1,473.8 | 3,107,507 |
| 高島 | 2.7 | 2.3 | 7,739 |
| 長瀬産業 | 92 | 86.6 | 204,722 |
| 蝶理 | 10.7 | 10.1 | 27,037 |
| 豊田通商 | 177.3 | 165.4 | 1,050,290 |
| 三共生興 | 24.5 | 27.2 | 15,177 |
| 兼松 | 67.7 | 73.3 | 137,657 |
| ツカモトコーポレーション | 3.2 | 2.1 | 2,738 |
| 三井物産 | 1,414.2 | 1,340.3 | 6,212,290 |
| 日本紙パルプ商事 | 9.3 | 10 | 49,450 |
| カメイ | 21.1 | 20.1 | 28,903 |
| 東都水産 | 1 | 0.8 | 5,304 |
| O U Gホールディングス | 2.8 | 2.2 | 5,350 |
| スターゼン | 13.3 | 14.4 | 33,451 |
| 山善 | 72.6 | 50.9 | 53,343 |
| 椿本興業 | 3.4 | 3 | 11,865 |
| 住友商事 | 1,152.8 | 1,169.6 | 3,224,002 |
| 内田洋行 | 7.7 | 7.7 | 40,502 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|---------------------|------------------------|------------|-------------|
| | 当期首(前期末) 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| 三菱商事 | 1,309.2 | 1,168.1 | 6,901,134 |
| 第一実業 | 7.8 | 6.7 | 38,525 |
| キャノンマーケティングジャパン | 47.3 | 43.8 | 152,205 |
| 西華産業 | 8.7 | 7.4 | 14,807 |
| 佐藤商事 | 14 | 13.1 | 18,523 |
| 菱洋エレクトロ | 11.3 | 16.1 | 43,582 |
| 東京産業 | 16.1 | 17.3 | 14,687 |
| ユアサ商事 | 16.2 | 17 | 74,885 |
| 神鋼商事 | 4.3 | 4.7 | 25,662 |
| トルク | 10.3 | 8 | 1,704 |
| 阪和興業 | 34.8 | 33.9 | 146,448 |
| 正栄食品工業 | 12.3 | 12.6 | 50,211 |
| カナデン | 15.5 | 12.6 | 15,346 |
| R Y O D E N | 15.1 | 15.3 | 30,324 |
| 岩谷産業 | 43.4 | 43 | 289,820 |
| ナイス | 6.1 | 4 | 5,620 |
| ニチモウ | 2.4 | 1.8 | 6,327 |
| 極東貿易 | 5.5 | 11.3 | 17,774 |
| アステナホールディングス | 25.4 | 32.7 | 14,845 |
| 三愛オブリ | 44.1 | 50 | 73,000 |
| 稲畑産業 | 38.2 | 38.1 | 113,347 |
| G S I クレオス | 9.1 | 11 | 19,910 |
| 明和産業 | 17.6 | 25.2 | 16,833 |
| クワザワホールディングス | 7.1 | 4.8 | 2,126 |
| ワキタ | 36.5 | 34.8 | 47,989 |
| 東邦ホールディングス | 54.9 | 47 | 123,610 |
| サンゲツ | 47.4 | 47.4 | 120,396 |
| ミツウロコグループホールディングス | 23.7 | 24.1 | 33,258 |
| シナネンホールディングス | 6.5 | 6.1 | 22,997 |
| 伊藤忠エネクス | 42.2 | 46.8 | 56,160 |
| サンリオ | 55.3 | 53.5 | 305,485 |
| サンワテクノス | 10.3 | 9.7 | 21,825 |
| リョーサン | 20 | 20 | 80,600 |
| 新光商事 | 26.3 | 25.4 | 28,549 |
| トーホー | 7.8 | 8.1 | 19,739 |
| 三信電気 | 8.2 | 7.6 | 15,838 |
| 東陽テクニカ | 18.8 | 19.2 | 26,246 |
| モスフードサービス | 25 | 27.8 | 87,292 |
| 加賀電子 | 16.1 | 15.3 | 80,172 |
| ソーダニッカ | 16.9 | 10.8 | 8,413 |
| 立花エレテック | 13.2 | 13.8 | 30,594 |
| フォーバル | 7.3 | 7.4 | 7,969 |
| P A L T A C | 26.7 | 29.7 | 145,233 |
| 三谷産業 | 29.8 | 33.1 | 10,327 |
| 西本Wismettacホールディングス | 4.3 | 4.8 | 20,616 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| ヤマシタヘルスケアホールディングス | 1.7 | 1.2 | 2,544 | |
| コア商事ホールディングス | 12 | 10.6 | 7,377 | |
| KPPグループホールディングス | 36.8 | 44.1 | 25,798 | |
| ヤマタネ | 8.4 | 8.4 | 13,750 | |
| 丸紅建材リース | 1.7 | 1.3 | 2,811 | |
| 日鉄物産 | 12.3 | — | — | |
| 泉州電業 | 4.9 | 9.5 | 30,590 | |
| トラスコ中山 | 39.7 | 39.7 | 86,387 | |
| オートバックスセブン | 60.8 | 65.7 | 99,666 | |
| モリト | 13.9 | 13.6 | 14,511 | |
| 加藤産業 | 22.9 | 23.4 | 90,324 | |
| 北恵 | 4.9 | 3.3 | 2,442 | |
| イノテック | 11.6 | — | — | |
| イエローハット | 31 | 33.3 | 61,904 | |
| J Kホールディングス | 14.1 | 14.5 | 14,297 | |
| 日伝 | 13.9 | 11.2 | 25,009 | |
| 北沢産業 | 11.2 | 7.9 | 2,772 | |
| 杉本商事 | 8.9 | 8.4 | 16,800 | |
| 因幡電機産業 | 48.6 | 49 | 150,675 | |
| 東テク | 5.9 | 6.3 | 26,239 | |
| ミスミグループ本社 | 239.3 | 285 | 900,600 | |
| アルテック | 12.2 | 8.3 | 2,066 | |
| タキヒヨー | 5.4 | 3.6 | 3,506 | |
| 蔵王産業 | 3.7 | 2.4 | 5,491 | |
| スズケン | 70.4 | 55.3 | 195,485 | |
| ジェコス | 13.2 | 11.3 | 9,571 | |
| グローセル | 21.3 | 17.8 | 7,137 | |
| 小売業(4.5%) | | | | |
| ローソン | 42.2 | 46.9 | 292,656 | |
| サンエー | 13.5 | 14.5 | 67,207 | |
| カワチ薬品 | 14.9 | 15 | 32,400 | |
| エービーシー・マート | 29.8 | 27.6 | 211,692 | |
| ハードオフコーポレーション | 8.8 | 6.3 | 8,416 | |
| アスクル | 43.4 | 39.3 | 71,408 | |
| ゲオホールディングス | 24.1 | 18.8 | 31,245 | |
| アダストリア | 20.7 | 23 | 63,618 | |
| くら寿司 | 20 | 22.3 | 69,241 | |
| キャンドゥ | 7.2 | 6.9 | 16,629 | |
| I Kホールディングス | 6.7 | 6 | 2,316 | |
| バルグループホールディングス | 16.9 | 18.7 | 63,393 | |
| エディオン | 87.8 | 75.1 | 105,215 | |
| サーラコーポレーション | 39.2 | 40.3 | 30,950 | |
| ワッツ | 9.7 | 7.9 | 5,553 | |
| ハローズ | 8.8 | 8.7 | 28,231 | |
| フジオフードグループ本社 | 14.8 | — | — | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 (千円) | 額 (千円) |
| あみやき亭 | 4.6 | 4.7 | 16,144 | |
| 大黒天物産 | 6.2 | 5.9 | 30,680 | |
| ハニーズホールディングス | 16 | 15.2 | 23,316 | |
| ファーマライズホールディングス | 4.8 | 4 | 2,548 | |
| アルペン | 14.3 | 15.8 | 30,794 | |
| ハブ | 6.9 | 5.5 | 4,136 | |
| クオールホールディングス | 23.7 | 26.3 | 42,027 | |
| ジンズホールディングス | 11.1 | 11.4 | 34,884 | |
| ビックカメラ | 113.3 | 101 | 106,757 | |
| DCMホールディングス | 113.5 | 115.7 | 146,591 | |
| MonotaRO | 241.1 | 268 | 499,016 | |
| 東京一番フーズ | 5.1 | 4.4 | 2,186 | |
| きちりホールディングス | 5.1 | 3.5 | 2,957 | |
| アークランドサービスホールディングス | 14.1 | 15.6 | 45,474 | |
| J・フロント リテイリング | 217.1 | 235.2 | 326,928 | |
| ドール・日レスホールディングス | 31.3 | 33.7 | 69,422 | |
| マツキヨココカラ&カンパニー | 113.6 | 114.6 | 845,748 | |
| ブロンコピリー | 10.4 | 10.3 | 29,190 | |
| ZOZO | 131.2 | 125 | 354,875 | |
| トレジャー・ファクトリー | 5.9 | 9.4 | 15,265 | |
| 物語コーポレーション | 9.5 | 31.7 | 99,696 | |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 302.2 | 318.3 | 459,625 | |
| Hamee | 7.1 | 7.1 | 6,915 | |
| マーケットエンタープライズ | 2.3 | 1.9 | 2,316 | |
| ウエルシアホールディングス | 100.9 | 98.1 | 294,790 | |
| クリエイトSDホールディングス | 28.2 | 31.4 | 108,644 | |
| 丸善CHIホールディングス | 22.2 | 18.8 | 6,561 | |
| ミサワ | 4.4 | 3.5 | 2,156 | |
| ティーライフ | 2.8 | 2.4 | 3,302 | |
| チムニー | 5.8 | 4.5 | 5,593 | |
| シュッピン | 16.1 | 14.6 | 14,235 | |
| オイシックス・ラ・大地 | 27.6 | 25.6 | 58,316 | |
| ネクステージ | 38.9 | 43.3 | 105,219 | |
| ジョイフル本田 | 57.5 | 56.4 | 97,741 | |
| 鳥貴族ホールディングス | 6.7 | 7.2 | 16,106 | |
| ホットランド | 14.5 | 14.8 | 25,855 | |
| すかいらくホールディングス | 237.1 | 258.4 | 483,466 | |
| SFPホールディングス | 9.3 | 10.3 | 19,570 | |
| 綿半ホールディングス | 13.8 | 15 | 20,220 | |
| ヨシックスホールディングス | 3.9 | 3.1 | 6,900 | |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス | 55.7 | 62 | 68,696 | |
| ゴルフダイジェスト・オンライン | 10.2 | 9.2 | 7,452 | |
| BENOS | 9.8 | 8.3 | 15,620 | |
| あさひ | 16 | 16.2 | 20,509 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|---------------------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| 日本調剤 | 11.9 | 13.3 | 14,816 |
| コスモス薬品 | 19.3 | 18.7 | 252,263 |
| トーエル | 9 | 7.2 | 5,400 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 674.6 | 650.9 | 4,003,035 |
| クリエイト・レストランツ・ホールディングス | 119.1 | 142.1 | 143,947 |
| ツルハホールディングス | 41.6 | 39.7 | 386,281 |
| サンマルクホールディングス | 15.3 | 15.5 | 29,357 |
| フェリシモ | 4.5 | 3.8 | 3,807 |
| トリドールホールディングス | 47.6 | 47.1 | 142,477 |
| TOKYO BASE | 18.5 | 20.5 | 9,471 |
| ウイルプラスホールディングス | 4 | 2.8 | 3,158 |
| JMホールディングス | 14.1 | 14.5 | 28,840 |
| サツドラホールディングス | 9.1 | 7.3 | 5,672 |
| アレンザホールディングス | 13.6 | 14.6 | 14,483 |
| 串カツ田中ホールディングス | 5.3 | 5.4 | 8,974 |
| パロックジャパンリミテッド | 13.7 | 12.9 | 10,784 |
| クスリのアオキホールディングス | 17.7 | 16.9 | 119,652 |
| 力の源ホールディングス | 9.7 | 8.4 | 13,288 |
| FOOD & LIFE COMPANIES | 102.4 | 100.9 | 328,429 |
| メディカルシステムネットワーク | 18 | 17.7 | 6,655 |
| はるやまホールディングス | 9.7 | 7.2 | 3,520 |
| ノジマ | 30.9 | 62 | 87,606 |
| カップバ・クリエイト | 26.7 | 29.7 | 44,579 |
| ライトオン | 14.2 | 11.1 | 6,282 |
| 良品計画 | 219.5 | 206.5 | 294,469 |
| バリミキホールディングス | 24.9 | 19.9 | 6,387 |
| アドヴァングループ | 17.7 | 18.5 | 17,667 |
| アルビス | 5.9 | 6.4 | 15,232 |
| コナカ | 21.2 | 16 | 5,760 |
| ハウス オブ ローゼ | 2.5 | 2.1 | 3,364 |
| G-7ホールディングス | 21.4 | 23.9 | 31,691 |
| イオン北海道 | 28.1 | 28.1 | 23,098 |
| コジマ | 33.3 | 32.1 | 17,815 |
| ヒマラヤ | 6.5 | 5.2 | 4,877 |
| コーナン商事 | 27.2 | 25.6 | 91,264 |
| エコス | 6.7 | 7.3 | 13,680 |
| ワタミ | 23.1 | 22.8 | 20,565 |
| マルシェ | 6.2 | — | — |
| パン・パンフィック・インター ナショナルホールディングス | 381.2 | 381.3 | 939,141 |
| 西松屋チェーン | 39.3 | 42.1 | 70,980 |
| ゼンショーホールディングス | 93.1 | 103.5 | 578,565 |
| 幸楽苑ホールディングス | 11.4 | 12.3 | 12,878 |
| ハークスレイ | 8.6 | 5.9 | 3,652 |
| サイゼリヤ | 28.4 | 28.1 | 97,788 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| V Tホールディングス | 72.5 | 72.7 | 37,440 |
| 魚力 | 5.4 | 6.1 | 13,072 |
| フジ・コーポレーション | 10.4 | 11 | 14,729 |
| ユナイテッドアローズ | 20.1 | 20.4 | 49,429 |
| ハイデイ日高 | 27.7 | 28.2 | 65,142 |
| YU-WA Creation Holdings | 12.8 | 11.4 | 2,234 |
| コロワイド | 78.3 | 87 | 176,697 |
| ピーシーデポコーポレーション | 23.2 | 22.2 | 10,633 |
| 壺番屋 | 13.5 | 15 | 79,350 |
| P L A N T | 5.1 | 4.1 | 2,898 |
| スギホールディングス | 38.1 | 38.1 | 225,171 |
| 薬王堂ホールディングス | 9.7 | 10.7 | 27,616 |
| スクロール | 29.8 | 28.6 | 25,253 |
| ヨドシシーホールディングス | 16.8 | 16.5 | 29,584 |
| 木曾路 | 25.7 | 28.8 | 66,844 |
| S R Sホールディングス | 27.5 | 31.7 | 30,146 |
| 千趣会 | 35.3 | 36 | 15,012 |
| リテールパートナーズ | 27.4 | 28.4 | 44,701 |
| ケーヨー | 35.4 | 30.6 | 24,480 |
| 上新電機 | 19.8 | 17.1 | 32,763 |
| 日本瓦斯 | 92.8 | 101.4 | 196,918 |
| ロイヤルホールディングス | 31.4 | 36.6 | 100,906 |
| いなげや | 20.6 | 18.5 | 27,084 |
| チヨダ | 17.5 | 18.7 | 15,801 |
| ライフコーポレーション | 15.9 | 16.6 | 48,687 |
| リンガーハット | 22.4 | 24.4 | 58,608 |
| M r M a x H D | 24.4 | 27.3 | 16,707 |
| A O K Iホールディングス | 37.4 | 35.7 | 29,702 |
| オークワ | 28.3 | 30.4 | 26,873 |
| コメリ | 29.5 | 29.2 | 87,483 |
| 青山商事 | 37.7 | 40.8 | 49,898 |
| しまむら | 22.2 | 22.2 | 280,164 |
| はせがわ | 11.4 | 8.4 | 2,889 |
| 高島屋 | 131.9 | 142.5 | 273,030 |
| 松屋 | 34.4 | 32.2 | 36,450 |
| エイチ・ツー・オー リテイリング | 85.5 | 92 | 137,172 |
| 近鉄百貨店 | 6.2 | 8.3 | 20,700 |
| 丸井グループ | 142.2 | 139.4 | 332,329 |
| アクシアル リテイリング | 13.5 | 13 | 42,835 |
| イオン | 663.6 | 640.3 | 1,819,092 |
| イズミ | 31.6 | 28.8 | 95,184 |
| 平和堂 | 29.6 | 31.6 | 66,518 |
| フジ | 45.3 | 29.1 | 52,176 |
| ヤオコー | 21.7 | 21.4 | 150,656 |
| ゼビオホールディングス | 26.3 | 26 | 29,822 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|---------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| ケーズホールディングス | 167 | 133.9 | 165,500 | | | |
| O l y m p i c グループ | 9.4 | 6.4 | 3,372 | | | |
| 日産東京販売ホールディングス | 29.5 | 20.2 | 6,726 | | | |
| シルバーライフ | 4.1 | 4 | 5,124 | | | |
| Genky DrugStores | 8.5 | 8.4 | 35,364 | | | |
| ナルミヤ・インターナショナル | 4.6 | 2.9 | 2,737 | | | |
| ブックオフグループホールディングス | 11.1 | 10 | 13,210 | | | |
| ギフトホールディングス | 3.2 | 4.1 | 20,541 | | | |
| アインホールディングス | 24.2 | 26.1 | 152,946 | | | |
| 元気寿司 | 5.5 | 5.5 | 17,627 | | | |
| ヤマダホールディングス | 694.4 | 775.6 | 324,976 | | | |
| アークランズ | 30.1 | 28 | 43,568 | | | |
| ニトリホールディングス | 75.7 | 76.4 | 1,335,472 | | | |
| グルメ杵屋 | 15.5 | 15.8 | 16,542 | | | |
| 愛眼 | 13.9 | 10.8 | 1,879 | | | |
| ケーユーホールディングス | 10.3 | 11.4 | 14,318 | | | |
| 吉野家ホールディングス | 66.7 | 74.1 | 191,474 | | | |
| 松屋フーズホールディングス | 9.3 | 9 | 36,945 | | | |
| サガミホールディングス | 28.2 | 30.7 | 39,234 | | | |
| 関西フードマーケット | 16.9 | 17.4 | 27,231 | | | |
| 王将フードサービス | 12.6 | 12.5 | 78,625 | | | |
| ブレナス | 21.5 | — | — | | | |
| ミニストップ | 14.3 | 13.8 | 19,651 | | | |
| アークス | 34.8 | 34.8 | 85,120 | | | |
| パローホールディングス | 40.2 | 36.3 | 71,474 | | | |
| ベルク | 8.5 | 9.5 | 56,620 | | | |
| 大庄 | 10.5 | 8.4 | 9,265 | | | |
| ファーストリテイリング | 25.5 | 85 | 2,809,250 | | | |
| サンドラッグ | 71.8 | 71.8 | 292,585 | | | |
| サックスパー ホールディングス | 18.5 | 18.5 | 19,351 | | | |
| ヤマザワ | 4.3 | 3.1 | 3,896 | | | |
| やまや | 3.9 | 3.2 | 8,451 | | | |
| ペルーナ | 41.4 | 46.2 | 32,386 | | | |
| 銀行業(5.9%) | | | | | | |
| いよぎんホールディングス | — | 209.2 | 157,109 | | | |
| いずおかフィナンシャルグループ | — | 397.3 | 407,629 | | | |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ | — | 148 | 128,908 | | | |
| 島根銀行 | 6.1 | 4.7 | 2,237 | | | |
| じもとホールディングス | 12.9 | 12.1 | 4,416 | | | |
| めがきフィナンシャルグループ | 828.8 | 872.3 | 285,242 | | | |
| 東京きらぼしフィナンシャルグループ | 22.7 | 22.5 | 68,062 | | | |
| 九州フィナンシャルグループ | 352.6 | 309.3 | 162,382 | | | |
| ゆうちょ銀行 | 450.5 | 492.6 | 517,230 | | | |
| 富山第一銀行 | 43.5 | 58.4 | 37,726 | | | |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ | 993.2 | 968.9 | 529,019 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 106.3 | 109.1 | 117,718 | | | |
| 三十三フィナンシャルグループ | 16.1 | 15.7 | 23,879 | | | |
| 第四北越フィナンシャルグループ | 28.3 | 27.6 | 85,698 | | | |
| ひろぎんホールディングス | 256.5 | 229.4 | 174,802 | | | |
| おきなわフィナンシャルグループ | 16.5 | 16.7 | 36,172 | | | |
| 十六フィナンシャルグループ | 23.4 | 22.8 | 69,996 | | | |
| 北國フィナンシャルホールディングス | 16.8 | 19.8 | 94,545 | | | |
| プロクレアホールディングス | 19.7 | 21.5 | 44,741 | | | |
| あいちフィナンシャルグループ | — | 24.6 | 51,635 | | | |
| S B I 新生銀行 | 124.5 | 41.1 | 115,367 | | | |
| あおぞら銀行 | 106.6 | 110.5 | 282,327 | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 11,437.2 | 11,009.9 | 10,217,187 | | | |
| りそなホールディングス | 2,067.5 | 2,222 | 1,410,747 | | | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 330.7 | 319.5 | 1,605,487 | | | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 1,266 | 1,284.7 | 7,257,270 | | | |
| 千葉銀行 | 571.6 | 489.9 | 433,561 | | | |
| 群馬銀行 | 324.1 | 341.1 | 173,619 | | | |
| 武蔵野銀行 | 25.7 | 22.6 | 50,420 | | | |
| 千葉興業銀行 | 42.4 | 32 | 15,360 | | | |
| 筑波銀行 | 74.4 | 77.1 | 14,957 | | | |
| 七十七銀行 | 53.7 | 56.3 | 138,498 | | | |
| 秋田銀行 | 11.7 | 11.8 | 19,434 | | | |
| 山形銀行 | 18.5 | 19.5 | 21,508 | | | |
| 岩手銀行 | 11.9 | 12 | 24,648 | | | |
| 東邦銀行 | 144.1 | 139.1 | 31,575 | | | |
| 東北銀行 | 8.8 | 6.7 | 6,666 | | | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 145.5 | 140.3 | 367,866 | | | |
| 静岡銀行 | 417.2 | — | — | | | |
| スルガ銀行 | 167.3 | 155 | 79,825 | | | |
| 八十二銀行 | 389 | 360.6 | 212,393 | | | |
| 山梨中央銀行 | 19.7 | 18.1 | 20,434 | | | |
| 大垣共立銀行 | 34.3 | 33.5 | 60,601 | | | |
| 福井銀行 | 15.6 | 15.7 | 22,278 | | | |
| 清水銀行 | 7.2 | 7 | 9,912 | | | |
| 富山銀行 | 3.1 | 2.1 | 3,446 | | | |
| 滋賀銀行 | 32.7 | 29.2 | 79,657 | | | |
| 南都銀行 | 27.1 | 26.5 | 63,096 | | | |
| 百五銀行 | 167.9 | 165.4 | 65,333 | | | |
| 京都銀行 | 62.3 | 55.7 | 368,177 | | | |
| 紀陽銀行 | 59.3 | 62.9 | 95,167 | | | |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 110.9 | 111.7 | 121,194 | | | |
| 山陰合同銀行 | 108.5 | 110 | 85,360 | | | |
| 中国銀行 | 144.7 | — | — | | | |
| 鳥取銀行 | 6.1 | 4.4 | 5,073 | | | |
| 伊予銀行 | 227 | — | — | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 百十四銀行 | 18.5 | 16 | 28,560 | | | |
| 四国銀行 | 26.4 | 27.9 | 23,659 | | | |
| 阿波銀行 | 26.6 | 24.7 | 50,091 | | | |
| 大分銀行 | 10.5 | 10.6 | 21,942 | | | |
| 宮崎銀行 | 10.9 | 11.5 | 26,197 | | | |
| 佐賀銀行 | 10.3 | 10.3 | 16,675 | | | |
| 琉球銀行 | 41.4 | 40.3 | 36,673 | | | |
| セブン銀行 | 566.8 | 629.8 | 173,824 | | | |
| みずほフィナンシャルグループ | 2,339.1 | 2,542.5 | 5,275,687 | | | |
| 高知銀行 | 6.3 | 4.7 | 3,125 | | | |
| 山口フィナンシャルグループ | 201.2 | 194.1 | 177,019 | | | |
| 長野銀行 | 6 | 4.2 | 6,480 | | | |
| 名古屋銀行 | 12.4 | 11.6 | 40,310 | | | |
| 北洋銀行 | 255.7 | 266.4 | 70,596 | | | |
| 愛知銀行 | 6.2 | — | — | | | |
| 中京銀行 | 6.2 | — | — | | | |
| 大光銀行 | 6 | 4.1 | 4,259 | | | |
| 愛媛銀行 | 25.5 | 23.7 | 19,054 | | | |
| トマト銀行 | 6.1 | 4.5 | 4,531 | | | |
| 京葉銀行 | 79.6 | 80.5 | 42,906 | | | |
| 栃木銀行 | 87.8 | 80.5 | 19,239 | | | |
| 北日本銀行 | 5.7 | 6.2 | 12,108 | | | |
| 東和銀行 | 32 | 32.3 | 16,860 | | | |
| 福島銀行 | 20.7 | 14.4 | 3,024 | | | |
| 大東銀行 | 8.6 | 5.3 | 3,291 | | | |
| トモニホールディングス | 141 | 142.1 | 52,292 | | | |
| フィデアホールディングス | 17.4 | 18.2 | 23,896 | | | |
| 池田泉州ホールディングス | 208.2 | 225.1 | 51,547 | | | |
| 証券、商品先物取引業(0.7%) | | | | | | |
| F P G | 64.5 | 59.6 | 66,454 | | | |
| ジャパンインベストメントアドバイザー | 15 | 14.5 | 15,529 | | | |
| マーキュリアホールディングス | 9.8 | 8.3 | 5,718 | | | |
| S B I ホールディングス | 235.7 | 254.6 | 685,128 | | | |
| ジャフコ グループ | 73.1 | 58.8 | 103,605 | | | |
| 大和証券グループ本社 | 1,361.6 | 1,257.4 | 798,449 | | | |
| 野村ホールディングス | 2,914.3 | 3,238 | 1,615,438 | | | |
| 岡三証券グループ | 142.5 | 154.7 | 68,686 | | | |
| 丸三証券 | 57.2 | 58.9 | 23,854 | | | |
| 東洋証券 | 60.7 | 59 | 15,812 | | | |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 199 | 191.9 | 67,932 | | | |
| 光世証券 | 4.5 | 3.5 | 1,459 | | | |
| 水戸証券 | 49 | 47.8 | 13,862 | | | |
| いちよし証券 | 34.4 | 32.7 | 19,162 | | | |
| 松井証券 | 93.7 | 104.1 | 82,134 | | | |
| マネックスグループ | 159.5 | 189.8 | 91,863 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|---------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 極東証券 | 23.3 | 22.2 | 13,364 | | | |
| 岩井コスモホールディングス | 18.2 | 20.2 | 27,148 | | | |
| アイザワ証券グループ | 28 | 25.6 | 19,123 | | | |
| マネーパートナーズグループ | 21.4 | 14.9 | 3,799 | | | |
| スパークス・グループ | 89.1 | 19.7 | 28,249 | | | |
| 保険業(2.3%) | | | | | | |
| かんぽ生命保険 | 192.1 | 213.4 | 458,383 | | | |
| S O M P Oホールディングス | 285.5 | 301.7 | 1,768,263 | | | |
| アニコム ホールディングス | 58.6 | 59.7 | 36,834 | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 404.2 | 357.8 | 1,729,963 | | | |
| 第一生命ホールディングス | 908.7 | 858.9 | 2,103,446 | | | |
| 東京海上ホールディングス | 558.3 | 1,737.7 | 5,405,984 | | | |
| T & Dホールディングス | 448.2 | 471.8 | 905,856 | | | |
| アドバンスクリエイト | 9.1 | 10.2 | 11,556 | | | |
| その他金融業(1.1%) | | | | | | |
| 全国保証 | 45.6 | 46 | 232,300 | | | |
| あんしん保証 | 9.2 | 7.9 | 2,464 | | | |
| イントラスト | 8.9 | 5.6 | 5,129 | | | |
| 日本モーゲージサービス | 11.1 | 8.2 | 4,370 | | | |
| C a s a | 7.3 | 5.7 | 4,953 | | | |
| アルヒ | 28.7 | 22 | 21,692 | | | |
| プレミアグループ | 9.8 | 29.8 | 46,368 | | | |
| ネットプロテクションズホールディングス | 58.7 | 59.1 | 21,926 | | | |
| クレディセゾン | 115.4 | 111.6 | 217,062 | | | |
| 芙蓉総合リース | 17.7 | 16.2 | 164,106 | | | |
| みずほリース | 25.7 | 26.3 | 113,090 | | | |
| 東京センチュリー | 32.1 | 32.9 | 164,500 | | | |
| 日本証券金融 | 75.5 | 70.8 | 78,163 | | | |
| アイフル | 321.6 | 292.2 | 98,179 | | | |
| リコーリース | 17 | 16.8 | 65,604 | | | |
| イオンフィナンシャルサービス | 104.2 | 101.2 | 123,767 | | | |
| アコム | 377.9 | 314.8 | 102,310 | | | |
| ジャックス | 19.8 | 18.8 | 86,856 | | | |
| オリエントコーポレーション | 519.9 | 46.2 | 49,896 | | | |
| オリックス | 1,134 | 1,154.1 | 2,758,299 | | | |
| 三菱HCキャピタル | 647 | 685.9 | 526,085 | | | |
| 九州リースサービス | 9.4 | 6.8 | 5,378 | | | |
| 日本取引所グループ | 455.4 | 494.1 | 1,121,112 | | | |
| イー・キャランティ | 28.4 | 28.7 | 59,236 | | | |
| アサックス | 10.7 | 6.7 | 4,140 | | | |
| NECキャピタルソリューション | 8 | 8.7 | 24,647 | | | |
| 不動産業(1.8%) | | | | | | |
| 大東建託 | — | 64.5 | 870,105 | | | |
| いちご | 218.4 | 209.6 | 52,400 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 日本駐車場開発 | 206.5 | 193.5 | 44,505 | | | |
| スター・マイカ・ホールディングス | 11.6 | 18.6 | 11,941 | | | |
| SREホールディングス | 5.9 | 9.1 | 33,852 | | | |
| ADワークスグループ | 35.9 | 34.4 | 6,364 | | | |
| ヒューリック | 430.5 | 411.5 | 491,331 | | | |
| 三栄建築設計 | 8.8 | 9.7 | 14,608 | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 99.3 | 110.4 | 376,464 | | | |
| 三重交通グループホールディングス | 42.4 | 40.8 | 22,358 | | | |
| サムティ | 29.8 | 28.8 | 62,553 | | | |
| ディア・ライフ | 27.2 | 32.4 | 24,008 | | | |
| 地主 | 12.9 | 14.3 | 27,298 | | | |
| プレサンスコーポレーション | 23.4 | 28.7 | 53,382 | | | |
| ハウスコム | 4.8 | 3.9 | 3,658 | | | |
| JPMC | 10.9 | 10.4 | 11,876 | | | |
| サンセイランディック | 7.7 | 6 | 5,268 | | | |
| フージャースホールディングス | 24.4 | 27.1 | 25,663 | | | |
| オープンハウスグループ | 61 | 64.7 | 343,557 | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 536 | 530.9 | 397,113 | | | |
| 飯田グループホールディングス | 160.1 | 154.7 | 365,710 | | | |
| イムグラント | 4.1 | 3.3 | 4,847 | | | |
| ムゲンエステート | 15.4 | 11.8 | 7,634 | | | |
| And Doホールディングス | 9.4 | 10.4 | 11,970 | | | |
| シーアールイー | 7.7 | 11.1 | 14,452 | | | |
| ケイアイスター不動産 | 8.9 | 8.9 | 41,518 | | | |
| グッドコムアセット | 9.8 | 18.4 | 15,474 | | | |
| ジェイ・エス・ビー | 4.4 | 4.8 | 21,696 | | | |
| ロードスターキャピタル | 6.1 | 11.2 | 16,844 | | | |
| テンポイノベーション | 7.4 | 5.8 | 6,153 | | | |
| フェイスネットワーク | 3.8 | 5.1 | 6,293 | | | |
| パーク24 | 113.9 | 137.8 | 288,691 | | | |
| パラカ | 6.4 | 7.1 | 13,511 | | | |
| 三井不動産 | 788.5 | 760.4 | 2,058,783 | | | |
| 三菱地所 | 1,143.5 | 1,061.9 | 1,714,437 | | | |
| 平和不動産 | 31.6 | 29 | 108,750 | | | |
| 東京建物 | 172.8 | 168.6 | 295,218 | | | |
| 京阪神ビルディング | 27.9 | 31.1 | 36,666 | | | |
| 住友不動産 | 362.8 | 318.4 | 1,050,720 | | | |
| テーオーシー | 33.5 | 34.6 | 21,452 | | | |
| 東京楽天地 | 3.3 | 3.3 | 14,041 | | | |
| スターツコーポレーション | 26.7 | 25.9 | 69,852 | | | |
| フジ住宅 | 24.9 | 27.2 | 18,822 | | | |
| 空港施設 | 22.5 | 24.4 | 13,395 | | | |
| 明和地所 | 12 | 8.6 | 7,679 | | | |
| ゴールドクレスト | 16.1 | 17.8 | 30,544 | | | |
| エスリード | 8.5 | 9 | 22,059 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 日神グループホールディングス | 35 | 32 | 14,816 | | | |
| 日本エスコン | 35.5 | 39.5 | 31,442 | | | |
| MIRARTHホールディングス | 80 | 88.8 | 37,384 | | | |
| AVANTIA | 11.4 | 9.8 | 8,085 | | | |
| イオンモール | 96.8 | 92.1 | 166,240 | | | |
| 毎日コムネット | 9.1 | 7.3 | 5,825 | | | |
| ファースト住建 | 8.7 | 7.2 | 7,725 | | | |
| カチタス | 47.9 | 47.9 | 122,288 | | | |
| トーセイ | 27.9 | 30.3 | 50,964 | | | |
| 穴吹興産 | 5 | 3.5 | 7,805 | | | |
| サンフロンティア不動産 | 28.1 | 30.6 | 40,453 | | | |
| FJネクストホールディングス | 20.4 | 20.3 | 20,503 | | | |
| インテリックス | 4.3 | 3.3 | 1,834 | | | |
| ランドビジネス | 7 | 5 | 1,215 | | | |
| サンネクスタグループ | 7.6 | 5.8 | 5,823 | | | |
| グランディハウス | 16.4 | 14.7 | 8,011 | | | |
| 日本空港ビルディング | 65.6 | 62.4 | 414,336 | | | |
| サービス業(5.0%) | | | | | | |
| 明豊ファシリティワークス | 9 | 7.6 | 5,669 | | | |
| 日本工営 | 11.9 | 11.1 | 42,402 | | | |
| LIFULL | 58.5 | 64.1 | 15,063 | | | |
| MIXI | 42.5 | 41.9 | 117,320 | | | |
| ジェイエシーリクルートメント | 15.1 | 16.7 | 37,207 | | | |
| 日本M&Aセンターホールディングス | 303.5 | 315.2 | 313,939 | | | |
| メンバーズ | 5.2 | 5.6 | 8,002 | | | |
| 中広 | 3.9 | 2.8 | 1,125 | | | |
| UTグループ | 26.8 | 27.1 | 73,657 | | | |
| アイティメディア | 9 | 7.2 | 9,028 | | | |
| E・Jホールディングス | 10.9 | 10.9 | 17,276 | | | |
| オープンアップグループ | 60.5 | 55.2 | 107,529 | | | |
| コシダカホールディングス | 49.9 | 55.2 | 63,038 | | | |
| アルトナー | 4.9 | 3.7 | 5,520 | | | |
| パソナグループ | 20.2 | 22.4 | 40,454 | | | |
| CDS | 4.8 | 3.7 | 6,660 | | | |
| リンクアンドモチベーション | 40.8 | 52.8 | 22,281 | | | |
| エス・エム・エス | 63 | 69.9 | 203,898 | | | |
| サニーサイドアップグループ | 7 | 4.7 | 3,120 | | | |
| パーソルホールディングス | 185 | 205.5 | 555,261 | | | |
| リニカル | 10.8 | 8.5 | 7,029 | | | |
| クックパッド | 59.7 | 52 | 8,944 | | | |
| アイ・ケイ・ケイホールディングス | 9.6 | 7.5 | 4,807 | | | |
| 学情 | 7.9 | 8.5 | 14,220 | | | |
| スタジオアリス | 8.4 | 9.3 | 20,088 | | | |
| シミックホールディングス | 9.7 | 9 | 17,928 | | | |
| エブコ | 4.4 | 3.5 | 2,607 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| N J S | 4.3 | 4.2 | 9,832 |
| 総合警備保障 | 69.6 | 68.2 | 267,003 |
| カカクコム | 135.8 | 134.8 | 279,036 |
| アイロムグループ | 6.7 | 6.8 | 12,940 |
| セントケア・ホールディング | 12.5 | 12.1 | 9,317 |
| サイネックス | 3.7 | 3 | 1,722 |
| ルネサンス | 13.2 | 13.2 | 12,025 |
| ディップ | 32.6 | 32.2 | 111,734 |
| デジタルホールディングス | 13.2 | 14.6 | 15,622 |
| 新日本科学 | 22.7 | 19.6 | 45,040 |
| キャリアデザインセンター | 4.4 | 3.2 | 4,908 |
| ベネフィット・ワン | 67.5 | 85.2 | 130,185 |
| エムスリー | 326.4 | 362.7 | 1,116,027 |
| ツカダ・グローバルホールディング | 11.8 | 9.2 | 3,854 |
| アウトソーシング | 106.3 | 109.5 | 135,780 |
| ウェルネット | 17.8 | 11.4 | 6,976 |
| ワールドホールディングス | 7.6 | 8.4 | 22,932 |
| ディー・エヌ・エー | 70.6 | 73.5 | 137,151 |
| 博報堂DYホールディングス | 242.1 | 234.2 | 350,597 |
| ぐるなび | 28.9 | 34.6 | 12,490 |
| タカミヤ | 23.4 | 25.5 | 12,469 |
| ジャパンベストレスキューシステム | 11.1 | 9.1 | 6,297 |
| ファンコミュニケーションズ | 44 | 36.7 | 14,643 |
| ライク | 6.3 | 7 | 13,090 |
| ビジネス・ブレイクスルー | 7.7 | 6.1 | 2,610 |
| エスプール | 52.5 | 53.3 | 31,713 |
| WDBホールディングス | 8.6 | 9.5 | 19,855 |
| ティア | 11.6 | 9.1 | 3,958 |
| CDG | 2.3 | 1.8 | 2,448 |
| アドウェイズ | 28.2 | 25.7 | 16,782 |
| バリューコマース | 14.6 | 14 | 19,866 |
| インフォマート | 203.4 | 191.6 | 52,690 |
| J Pホールディングス | 49.2 | 53.7 | 17,291 |
| エコナックホールディングス | 36.3 | 27.9 | 2,566 |
| CLホールディングス | 4.3 | 5.4 | 4,822 |
| プレステージ・インターナショナル | 69.9 | 77.7 | 48,951 |
| アミューズ | 10.2 | 10.1 | 17,806 |
| ドリームインキュベータ | 5.6 | 5.7 | 15,572 |
| クイック | 12.1 | 14.2 | 28,172 |
| TAC | 11.6 | 8.5 | 1,708 |
| 電通グループ | 179.1 | 180.4 | 815,408 |
| イオンファンタジー | 7.3 | 8 | 28,160 |
| シーティーエス | 21.3 | 20.7 | 14,945 |
| ネクシィーズグループ | 6.6 | 4.9 | 3,287 |
| H. U. グループホールディングス | 48.5 | 53.8 | 144,668 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| アルプス技研 | 15.4 | 16.1 | 46,078 |
| ダイオーズ | 4 | — | — |
| 日本空調サービス | 19.8 | 20.1 | 14,974 |
| オリエンタルランド | 204 | 971.1 | 5,219,662 |
| ダスキン | 41 | 40.9 | 129,448 |
| 明光ネットワークジャパン | 22.3 | 22.8 | 14,364 |
| ファルコホールディングス | 8.5 | 8.5 | 15,631 |
| ラウンドワン | 51.8 | 154 | 96,250 |
| リゾートトラスト | 80.6 | 72.6 | 154,057 |
| ビー・エム・エル | 23.6 | 22.9 | 69,272 |
| りらいあコミュニケーションズ | 27.6 | 30.5 | 44,408 |
| リソー教育 | 85.5 | 84.5 | 26,195 |
| 早稲田アカデミー | 10.6 | 10.4 | 14,414 |
| ユニー・エス・エス | 207.2 | 188.8 | 437,260 |
| 東京個別指導学院 | 16.9 | 22.3 | 11,729 |
| サイバーエージェント | 415.5 | 405.7 | 402,048 |
| 楽天グループ | 889.2 | 958.6 | 551,195 |
| クリーク・アンド・リバー社 | 9.9 | 10.9 | 21,680 |
| SBIグローバルアセットマネジメント | 33 | 30.6 | 14,932 |
| テー・オー・ダブリュ | 36.4 | 36.9 | 12,029 |
| 山田コンサルティンググループ | 9.9 | 9.5 | 16,302 |
| セントラルスポーツ | 7 | 7 | 17,304 |
| フルキャストホールディングス | 15.9 | 17.6 | 40,321 |
| エン・ジャパン | 32.1 | 33.3 | 79,487 |
| リソルホールディングス | 2.1 | 1.4 | 6,587 |
| テクノプロ・ホールディングス | 110.9 | 108.7 | 338,600 |
| アトラグループ | 4.1 | 3.2 | 576 |
| インターワークス | 6.3 | 4.6 | 1,596 |
| アイ・アルジャパンホールディングス | 8.7 | 9.7 | 16,431 |
| Keeper 技研 | 12 | 11.4 | 62,814 |
| ファーストロジック | 3.6 | 2 | 1,800 |
| 三機サービス | 3.5 | 2.4 | 2,582 |
| Gunosy | 10.6 | 15.1 | 9,090 |
| デザインワン・ジャパン | 7.2 | 5.3 | 911 |
| イー・ガーディアン | 6.8 | 7.1 | 14,192 |
| リブセンス | 12.4 | 7.7 | 1,955 |
| ジャパンマテリアル | 57.1 | 56.3 | 124,479 |
| ベクトル | 26.2 | 29 | 37,903 |
| ウチヤマホールディングス | 10.3 | 7.1 | 2,122 |
| チャーム・ケア・コーポレーション | 14.1 | 15.6 | 17,862 |
| キャリアリンク | 7 | 6.8 | 19,529 |
| I B J | 15.7 | 11.7 | 7,967 |
| アサンテ | 8.4 | 9.3 | 14,954 |
| バリューHR | 15.9 | 16.2 | 23,036 |
| M&Aキャピタルパートナーズ | 15.4 | 14.9 | 46,488 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|----------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| ライドオンエクスプレスホールディングス | 7.5 | 6.8 | 6,806 | | | |
| ER Iホールディングス | 5.4 | 3.9 | 5,265 | | | |
| アビスト | 3 | 2.3 | 7,038 | | | |
| シグマクス・ホールディングス | 22.6 | 28.1 | 32,174 | | | |
| ウィルグループ | 14 | 15.6 | 16,021 | | | |
| エスクロー・エージェンツ・ジャパン | 23.2 | 17.2 | 2,442 | | | |
| メドピア | 13.6 | 16.4 | 18,876 | | | |
| レアジョブ | 4.2 | 3 | 3,114 | | | |
| リクルートホールディングス | 1,358.6 | 1,358.6 | 6,032,184 | | | |
| エラン | 25.8 | 24.6 | 21,918 | | | |
| 土木管理総合試験所 | 9.7 | 6.9 | 2,235 | | | |
| ネットマーケティング | 9.5 | — | — | | | |
| 日本郵政 | 2,213.8 | 2,405.2 | 2,402,554 | | | |
| ベルシステム24ホールディングス | 26.8 | 24.8 | 35,042 | | | |
| 鎌倉新書 | 21.7 | 21.2 | 17,384 | | | |
| SMN | 4.6 | 4.1 | 1,873 | | | |
| グローバルキッズCOMPANY | 3.6 | 3.1 | 2,114 | | | |
| エアトリ | 11.2 | 13.5 | 36,058 | | | |
| アトラエ | 13.1 | 11.2 | 8,724 | | | |
| ストライク | 7.9 | 7.8 | 28,002 | | | |
| ソラスト | 46 | 51.1 | 31,171 | | | |
| セラク | 6.2 | 5.8 | 9,216 | | | |
| インソース | 19.8 | 40.1 | 48,601 | | | |
| ペイカレント・コンサルティング | 13.1 | 145.3 | 743,936 | | | |
| Orchestra Holdings | 3.7 | 4.2 | 5,014 | | | |
| アイモバイル | 8.1 | 8.4 | 10,920 | | | |
| キャリアインデックス | 7 | 5.9 | 1,781 | | | |
| MS-Japan | 8 | 5 | 5,005 | | | |
| 船場 | 4.2 | 2.9 | 2,090 | | | |
| ジャパンエレベーター サービスホールディングス | 58.9 | 65.6 | 126,411 | | | |
| フルテック | 2.9 | 2.3 | 2,488 | | | |
| GameWith | 6.3 | 5.1 | 2,004 | | | |
| MS&Consulting | 3.2 | 2.2 | 1,320 | | | |
| ウェルビー | 12.5 | 14 | 7,140 | | | |
| エル・ティール・エス | 2.5 | 2.5 | 8,075 | | | |
| ミダックホールディングス | 8.5 | 11.3 | 20,023 | | | |
| 日総工産 | 15 | 14.1 | 11,421 | | | |
| キュービーネットホールディングス | 8.8 | 8.9 | 13,474 | | | |
| RPAホールディングス | 27.1 | 25.7 | 9,637 | | | |
| スプリックス | 6.3 | 4.5 | 3,712 | | | |
| マネジメントソリューションズ | 9.2 | 10.2 | 29,957 | | | |
| プロレド・パートナーズ | 4.7 | 5.1 | 2,611 | | | |
| テノ.ホールディングス | 2.8 | 2.2 | 1,493 | | | |
| フロンティア・マネジメント | 5.1 | 6.4 | 7,283 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) | 株数 (千株) | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| ピアラ | | 3.4 | 2.9 | 1,479 | | |
| コプロ・ホールディングス | | 4 | 2.5 | 4,482 | | |
| ギークス | | 3.6 | 2.3 | 1,734 | | |
| アンビスホールディングス | | — | 19.7 | 56,184 | | |
| カープスホールディングス | | 51.3 | 50.6 | 35,420 | | |
| フォーラムエン지니어リング | | 12.2 | 11 | 12,925 | | |
| Fast Fitness Japan | | 3.6 | 6.5 | 8,203 | | |
| ダイレクトマーケティングミックス | | 19.9 | 22.2 | 25,530 | | |
| ポピンズ | | 4.5 | 2.9 | 4,640 | | |
| LITALICO | | 15.1 | 14.4 | 33,796 | | |
| アドバンテッジリスクマネジメント | | 10.1 | 7 | 3,857 | | |
| リログループ | | 101.3 | 102.3 | 198,359 | | |
| 東祥 | | 14.1 | 13 | 15,171 | | |
| ビーウィズ | | 5.2 | 4.8 | 8,400 | | |
| TREホールディングス | | 31.8 | 38.9 | 42,634 | | |
| 人・夢・技術グループ | | 7.5 | 7.1 | 10,508 | | |
| 大栄環境 | | — | 46.8 | 95,284 | | |
| 日本管財ホールディングス | | — | 19.4 | 51,119 | | |
| エイチ・アイ・エス | | 39.4 | 48.1 | 93,843 | | |
| ラックランド | | 5.7 | 7.7 | 24,909 | | |
| 共立メンテナンス | | 33.1 | 31.5 | 160,650 | | |
| イチネンホールディングス | | 19.2 | 19.7 | 25,984 | | |
| 建設技術研究所 | | 10.1 | 9.5 | 32,585 | | |
| スペース | | 12.8 | 13.6 | 14,008 | | |
| 燦ホールディングス | | 8.2 | 8 | 17,768 | | |
| スバル興業 | | 1.1 | 0.9 | 8,514 | | |
| 東京テアトル | | 6.9 | 5.2 | 5,850 | | |
| タナベコンサルティンググループ | | 7.6 | 5.9 | 5,150 | | |
| ナガワ | | 5.4 | 5 | 30,450 | | |
| 東京都競馬 | | 13.9 | 15.4 | 61,831 | | |
| カナモト | | 31.2 | 33.8 | 76,590 | | |
| ニシオホールディングス | | 16.1 | 17.2 | 56,502 | | |
| トランス・コスモス | | 23.6 | 22.9 | 75,684 | | |
| 乃村工藝社 | | 79.6 | 80.4 | 76,540 | | |
| 藤田観光 | | 8.1 | 8.1 | 29,484 | | |
| KNT-CTホールディングス | | 11.5 | 10.9 | 15,467 | | |
| 日本管財 | | 19.9 | — | — | | |
| トーカイ | | 15.4 | 16.4 | 31,012 | | |
| セコム | | 182.2 | 186.9 | 1,733,871 | | |
| セントラル警備保障 | | 9.1 | 10 | 28,150 | | |
| 丹青社 | | 36.3 | 35.9 | 28,863 | | |
| メイテック | | 22 | 71.7 | 167,061 | | |
| 応用地質 | | 18.9 | 17.3 | 33,008 | | |
| 船井総研ホールディングス | | 35.9 | 38.3 | 99,273 | | |
| 進学会ホールディングス | | 7 | 5.7 | 1,681 | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数 (千株) | 当 期 末 | |
|--------------|------------------------|------------|-------------|
| | | 株数 (千株) | 評価額 (千円) |
| オオバ | 12.4 | 9.3 | 7,198 |
| いであ | 4.9 | 3.3 | 5,408 |
| 学究社 | 6.2 | 7.5 | 16,372 |
| ベネッセホールディングス | 61.8 | 68.7 | 129,224 |
| イオンディライト | 21.4 | 20.4 | 61,710 |
| ナック | 9.1 | 8.4 | 8,030 |
| ダイセキ | 33.8 | 37.5 | 141,000 |
| ステップ | 7 | 6.8 | 12,308 |
| 合 計 | 株数・金額 | 201,473 | 551,712,588 |
| | 銘柄数<比率> | 2,102 | <98.5%> |

(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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘柄別 | 当 期 末 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 国内 T O P I X | 8,127 | — |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 551,712,588 | 98.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 9,092,147 | 1.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 560,804,735 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月29日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 560,934,705,882円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,790,568,685 |
| 株 式(評価額) | 551,712,588,640 |
| 未 収 入 金 | 524,319,050 |
| 未 収 配 当 金 | 5,907,229,507 |
| (B)負 債 | 890,592,642 |
| 前 受 金 | 135,470,000 |
| 未 払 解 約 金 | 755,116,994 |
| 未 払 利 息 | 5,648 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 560,044,113,240 |
| 元 本 | 255,447,146,244 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 304,596,966,996 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 255,447,146,244口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,924円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月31日 至 2023年5月29日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 13,515,293,210円 |
| 受 取 配 当 金 | 13,511,917,254 |
| 受 取 利 息 | 18,696 |
| そ の 他 収 益 金 | 4,530,667 |
| 支 払 利 息 | △1,173,407 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 61,527,535,644 |
| 売 買 益 | 76,106,214,180 |
| 売 買 損 | △14,578,678,536 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 1,108,214,500 |
| 取 引 益 | 1,740,989,100 |
| 取 引 損 | △632,774,600 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 76,151,043,354 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 235,314,033,556 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 19,775,045,769 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △26,643,155,683 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 304,596,966,996 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 304,596,966,996 |

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は261,899,870,077円、期中追加設定元本額は21,018,826,197円、期中一部解約元本額は27,471,550,030円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P(適格機関投資家専用) | 44,770,677,888円 |
| FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用) | 42,578,750,664円 |
| 国内株式SMTBセレクション(SMA専用) | 27,824,772,823円 |
| DCマイセレクション75 | 19,162,340,750円 |
| DCマイセレクション50 | 18,775,791,691円 |
| SMT TOPIXインデックス・オープン | 11,493,697,625円 |
| DCマイセレクションS50 | 9,695,167,195円 |
| DC日本株式インデックス・オープンS | 8,780,570,245円 |
| DCマイセレクションS75 | 7,776,031,159円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 6,232,800,431円 |
| DC日本株式インデックス・オープン | 6,056,317,510円 |
| DCマイセレクション25 | 6,031,356,474円 |
| 世界経済インデックスファンド | 4,576,726,130円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 3,959,900,275円 |
| DC世界経済インデックスファンド | 3,623,664,654円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 3,558,869,347円 |
| DCマイセレクションS25 | 3,251,795,060円 |
| 日本株式インデックス・オープン | 3,138,913,501円 |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1 | 2,907,960,207円 |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用) | 2,464,530,979円 |
| 日本株式ファンド・シリーズ2 | 1,800,466,226円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,677,177,841円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 1,671,155,657円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,567,288,518円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 1,247,297,494円 |
| 日本株式インデックス・オープン(SMA専用) | 1,162,389,581円 |
| SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用) | 693,708,422円 |
| FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 681,289,234円 |
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用) | 669,049,530円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035 | 662,965,308円 |
| My SMT TOPIXインデックス(ノーロード) | 563,599,010円 |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 529,901,170円 |
| FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用) | 506,467,134円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045 | 505,505,088円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 421,486,060円 |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用) | 392,112,893円 |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 389,100,858円 |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用) | 373,721,136円 |
| グローバル・インカム&プラス(毎月決算型) | 362,704,238円 |
| 世界株式ファンド(適格機関投資家専用) | 301,683,658円 |
| バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用) | 287,247,620円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 260,308,230円 |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用) | 223,884,037円 |
| ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用) | 217,884,106円 |
| グローバル経済コア | 210,210,812円 |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 206,555,070円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型) | 191,052,428円 |
| 日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用) | 159,294,728円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2025 | 129,589,313円 |
| 10資産分散投資ファンド | 94,695,277円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用) | 84,833,818円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用) | 52,219,315円 |

| | |
|--------------------------------|-------------|
| SMT インデックスバランス・オープン | 51,052,963円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン | 47,493,894円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用) | 34,980,647円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型) | 32,894,758円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 32,488,330円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2055 | 27,252,430円 |
| 国内バランス25VA1(適格機関投資家専用) | 27,140,956円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030 | 25,277,923円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040 | 24,008,973円 |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 21,790,354円 |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用) | 21,562,672円 |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用) | 18,447,216円 |
| 私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用) | 17,186,387円 |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用) | 15,436,739円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060 | 15,417,057円 |
| マイセクション75VA1(適格機関投資家専用) | 15,125,814円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 13,243,995円 |
| DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050 | 11,664,003円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 11,008,359円 |
| マイセクション50VA1(適格機関投資家専用) | 10,113,328円 |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 9,580,250円 |
| 国内バランス60VA1(適格機関投資家専用) | 4,378,127円 |
| 国内バランス60VA2(適格機関投資家専用) | 2,122,651円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2022年10月5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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 日本株式ESG セレクト・リーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。 |
| | 日本株式ESG セレクト・リーダーズ インデックス マザーファンド | わが国の金融商品取引所等に上 場している株式を主要投資対象 とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 日本株式ESG セレクト・リーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限 を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 日本株式ESG セレクト・リーダーズ インデックス マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設 けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配 を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市 況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には分配を行わないことがあ ります。 | |

FOFs用 日本株式ESGセレクト・ リーダーズ・インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日 2023年4月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあ
げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税 達 期 中 分 配 金 騰 落 率 | | ベンチマーク 期 中 騰 落 率 | | 株 式 組 入 率 % | 株 式 先 物 率 % | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 % | 純 資 産 額 百 万 円 |
|-----------------|---------------|------------------------|-----|------------------------|-----|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| | | 円 | % | % | % | | | | |
| 設定日(2022年10月5日) | 10,000 | — | — | 10,000 | — | — | — | — | 0.5 |
| 第1期(2023年4月5日) | 10,388 | 0 | 3.9 | 10,399 | 4.0 | 96.4 | 2.2 | 1.4 | 112 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)です。

MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数(MSCI ジャパンIMI) 構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」)、その関連会社、情報提供会社又はMSCI指数の編集又は計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI当事者」)が支援、保証、販売又は販売促進するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。

MSCI及びMSCI指数の名称は、MSCI又はその関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的のための使用について許諾されているものです。

いかなるMSCI当事者も当ファンドの発行者、受益者、あるいはその他の個人もしくは法人に対して、ファンドの全般的又は当ファンドの特定の投資の妥当性、もしくはMSCI指数の株式市場のパフォーマンスに追従する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明又は保証を行いません。MSCI又はその関連会社は特定の商標、サービスマーク、商号の所有者であり、当ファンドの発行者、受益者あるいはその他の個人もしくは法人とは無関係で、MSCIが決定、構成、計算するMSCI指数の所有者です。いかなるMSCI当事者も、MSCI指数について決定、構成又は計算するにあたり、当ファンドの発行者又は受益者、あるいはその他の個人もしくは法人の要求を考慮する義務を一切負いません。いかなるMSCI当事者も、当ファンドの設定時期、価格、数量に関する決定又は償還価格及び数式の決定及び算定に参加しておらず、且つその責任を負うものではありません。さらに、いかなるMSCI当事者も当ファンドの運営・管理、マーケティング又は募集に関連して、発行者、受益者、その他の個人もしくは法人に対して一切の義務又は責任を負いません。MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI指数の算出に使用するための情報入手するものとしますが、いずれのMSCI当事者も、いかなるMSCI指数又はそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。MSCI当事者は、明示的、暗示的を問わず発行者、受益者、その他の個人もしくは法人がいかなるMSCI指数又はそのデータを使用して得られる結果に関して、いかなる保証もしません。MSCI当事者は、MSCI指数もしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示的、黙示的な保証をするものではなく、MSCI指数もしくはそのデータに関して、商品性及び特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合もMSCI当事者は、直接的、間接的、特別的、懲罰的、派生的損害、及びその他の損害(逸失利益を含む)について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

当ファンドの購入者、販売者、受益者、又はその他の個人もしくは法人も、MSCIの許諾が必要かどうかを判断するために最初にMSCIに問い合わせることなく、当ファンドを支援・保証、販売又は販売促進するためにMSCIの商号、商標又はサービスマークを使用又は言及することはできません。いかなる状況においても、MSCIの事前の書面による許諾なしに、いかなる個人も法人もMSCIとの関係を主張することはできません。

設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 株組比 | 式入率 | 株先比 | 式物率 | 投資信託証券組入比率 |
|-----------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | | | |
| (設 定 日) 2022年10月5日 | 円 10,000 | % — | 10,000 | % — | % — | % — | % — | % — | |
| 10月末 | 10,059 | 0.6 | 10,061 | 0.6 | 97.6 | 0.8 | 1.6 | | |
| 11月末 | 10,361 | 3.6 | 10,368 | 3.7 | 97.7 | 0.7 | 1.5 | | |
| 12月末 | 9,875 | △1.3 | 9,883 | △1.2 | 97.6 | 0.9 | 1.5 | | |
| 2023年 1月末 | 10,261 | 2.6 | 10,270 | 2.7 | 97.9 | 0.7 | 1.4 | | |
| 2月末 | 10,338 | 3.4 | 10,349 | 3.5 | 97.8 | 0.8 | 1.4 | | |
| 3月末 | 10,489 | 4.9 | 10,500 | 5.0 | 96.4 | 2.2 | 1.3 | | |
| (当 期 末) 2023年 4月5日 | 10,388 | 3.9 | 10,399 | 4.0 | 96.4 | 2.2 | 1.4 | | |

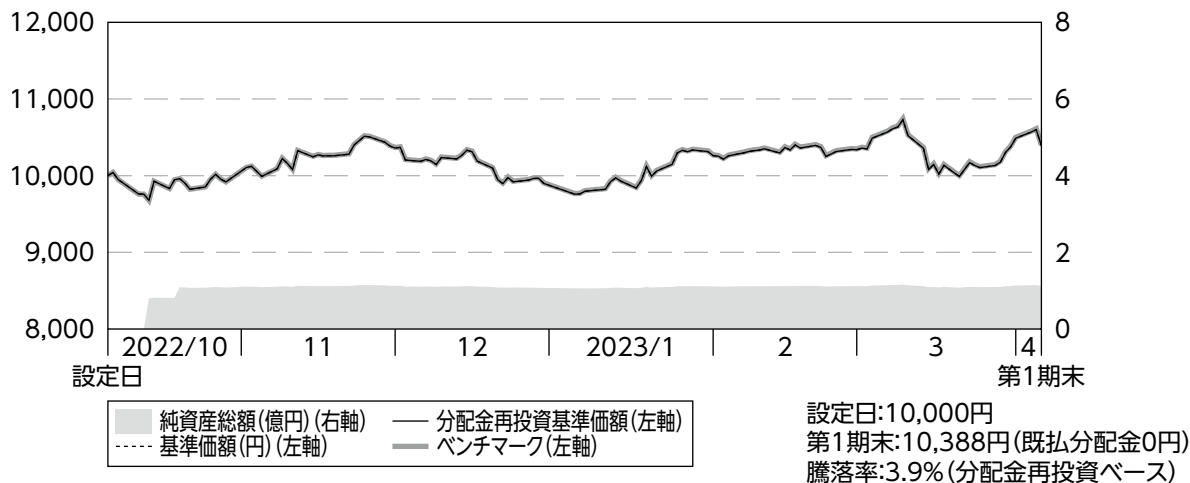
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

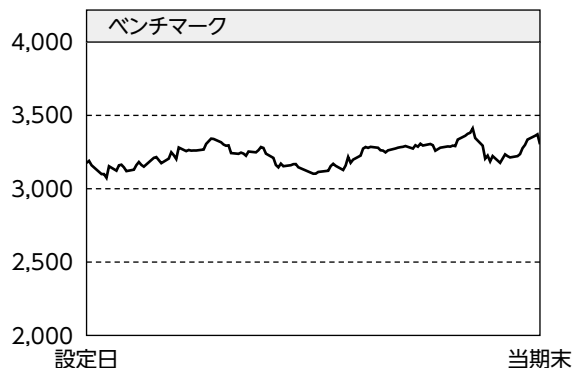


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年10月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。インフレのピークアウト観測を背景にFRB(米連邦準備理事会)が利上げペースを緩めるとの見方などから、国内株式市場は2022年11月にかけて上昇しました。その後は、日銀による長期金利の許容変動幅が拡大されたことが事実上の利上げと解釈され下落しましたが、次期日銀総裁候補である植田和男氏が金融緩和継続の方針を示したことや引き続き円安・米ドル高が進行したことが好感され2023年3月上旬にかけて堅調に推移しました。期末にかけては、米国での銀行の経営破綻をきっかけに市場心理が悪化したことなどから一時急落したものの、各国当局の迅速な対応を受けて欧米の金融システム不安に対しての過度な懸念が後退したことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引(TOPIX先物)を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

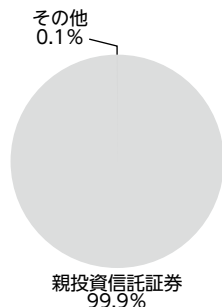
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

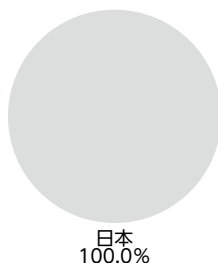
| | 当期末 |
|--------------------------------|-----------|
| | 2023年4月5日 |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

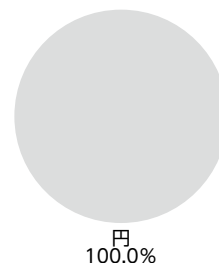
○資産別配分



○国別配分



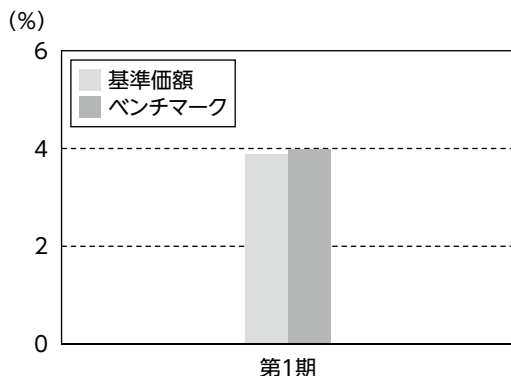
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は信託報酬(マイナス)によるものです。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第1期 | |
|-----------|----------------------|-----|
| | 2022年10月5日~2023年4月5日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 581 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|------------------------|---------|--|
| | (2022年10月5日~2023年4月5日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 10円 | 0.099% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,230円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (8) | (0.077) | |
| (販売会社) | (1) | (0.006) | |
| (受託会社) | (2) | (0.017) | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.001 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.003 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (0) | (0.003) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 10 | 0.103 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|------------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド | 105,933 | 107,454 | 1,555 | 1,639 |

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|-------------|
| (a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 6,638,796千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 9,893,770千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.67 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000005 | 百万円 0.000005 | % 100.0 | 百万円 0.000005 | 百万円 0.000005 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 12 | 1 | 8.3 | 12 | 1 | 8.3 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.004209 | 百万円 0.004209 | % 100.0 | 百万円 0.004209 | 百万円 0.004209 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 21,214 | 2,275 | 10.7 | 24,123 | 2,614 | 10.8 |

<平均保有割合 1.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

| 種 類 | 当 | | 期 |
|-----|-------|-------|--------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当期末保有額 |
| 株 式 | 27百万円 | 3百万円 | 54百万円 |

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

| 当期首残高本 (元) | 当期設定本 元 | 当期解約本 元 | 当期末残高本 (元) | 取引の理由 |
|---------------|------------|------------|---------------|--------------------|
| 千円 — | 千円 500 | 千円 500 | 千円 — | 当初設定時における取得およびその解約 |

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 | | 末 | |
|--------------------------------|-----|---------------|-----|---------------|
| | 口 | 数 | 評 価 | 額 |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | | 千口 104,377 | | 千円 112,258 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,942,102千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|--------------------------------|-----|---------------|---|-----------|
| | 評 価 | 額 | 比 | 率 |
| 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド | | 千円 112,258 | | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | | 78 | | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | | 112,336 | | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年4月5日現在 |
|--|----------------------|
| (A)資 産 | 112,336,199円 |
| コール・ローン等 | 53,568 |
| 日本株ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド(評価額) | 112,258,256 |
| 未 収 入 金 | 24,375 |
| (B)負 債 | 20,638 |
| 未 払 解 約 金 | 20,000 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 621 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 17 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 112,315,561 |
| 元 本 | 108,124,102 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,191,459 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 108,124,102口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,388円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年10月5日 至 2023年 4月5日 |
|--------------------|-------------------------------------|
| (A)有 価 証 券 売 買 損 益 | 6,386,258円 |
| 売 買 益 | 6,461,733 |
| 売 買 損 | △75,475 |
| (B)信 託 報 酬 等 | △106,156 |
| (C)当 期 損 益 金(A+B) | 6,280,102 |
| (D)追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,088,643 |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,088,643) |
| (E)計 算(C+D) | 4,191,459 |
| (F)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(E+F) | 4,191,459 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,088,643 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,062) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,092,705) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 6,280,102 |

- (注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (D)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は109,127,708円、期中一部解約元本額は1,503,606円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|--------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 1,470,976円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 4,809,126円 |
| (C) 収益調整金額 | 4,062円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 6,284,164円 |
| (F) 期末残存口数 | 108,124,102口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 581円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年4月5日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2021年4月23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。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組 比率 | 株式先 物率 | 投資信託 証券組 入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-----|--------|-----|-----------|-----------|--------------------|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | |
| 設定日(2021年4月23日) | 10,000 | — | 10,000 | — | — | — | — | 百万円 399 |
| 第1期(2022年4月5日) | 10,554 | 5.5 | 10,602 | 6.0 | 94.6 | 3.7 | 1.5 | 479 |
| 第2期(2023年4月5日) | 10,755 | 1.9 | 10,803 | 1.9 | 96.4 | 2.2 | 1.4 | 10,692 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)です。

MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数(MSCIジャパンIMI)構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」)、その関連会社、情報提供会社又はMSCI指数の編集又は計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI当事者」)が支援、保証、販売又は販売促進するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。

MSCI及びMSCI指数の名称は、MSCI又はその関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的のための使用について許諾されているものです。

いかなるMSCI当事者も当ファンドの発行者、受益者、あるいはその他の個人もしくは法人に対して、ファンドの全般的又は当ファンドの特定の投資の妥当性、もしくはMSCI指数の株式市場のパフォーマンスに追従する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明又は保証を行いません。MSCI又はその関連会社は特定の商標、サービスマーク、商号の所有者であり、当ファンドの発行者、受益者あるいはその他の個人もしくは法人とは無関係で、MSCIが決定、構成、計算するMSCI指数の所有者です。いかなるMSCI当事者も、MSCI指数について決定、構成又は計算するにあたり、当ファンドの発行者又は受益者、あるいはその他の個人もしくは法人の要求を考慮する義務を一切負いません。いかなるMSCI当事者も、当ファンドの設定時期、価格、数量に関する決定又は償還価格及び数式の決定及び算定に参加しておらず、且つその責任を負うものではありません。さらに、いかなるMSCI当事者も当ファンドの運営・管理、マーケティング又は募集に関連して、発行者、受益者、その他の個人もしくは法人に対して一切の義務又は責任を負いません。MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI指数の算出に使用するための情報を入手するものとしますが、いずれのMSCI当事者も、いかなるMSCI指数又はそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。MSCI当事者は、明示的、暗示的を問わず発行者、受益者、その他の個人もしくは法人がいかなるMSCI指数又はそのデータを使用して得られる結果に関して、いかなる保証もしません。MSCI当事者は、MSCI指数もしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示的、黙示的な保証をするものではなく、MSCI指数もしくはそのデータに関して、商品性及び特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合もMSCI当事者は、直接的、間接的、特別的、懲罰的、派生的損害、及びその他の損害(逸失利益を含む)について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

当ファンドの購入者、販売者、受益者、又はその他の個人もしくは法人も、MSCIの許諾が必要かどうかを判断するために最初にMSCIに問い合わせることなく、当ファンドを支援・保証、販売又は販売促進するためにMSCIの商号、商標又はサービスマークを使用又は言及することはできません。いかなる状況においても、MSCIの事前の書面による許諾なしに、いかなる個人も法人もMSCIとの関係を主張することはできません。

設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

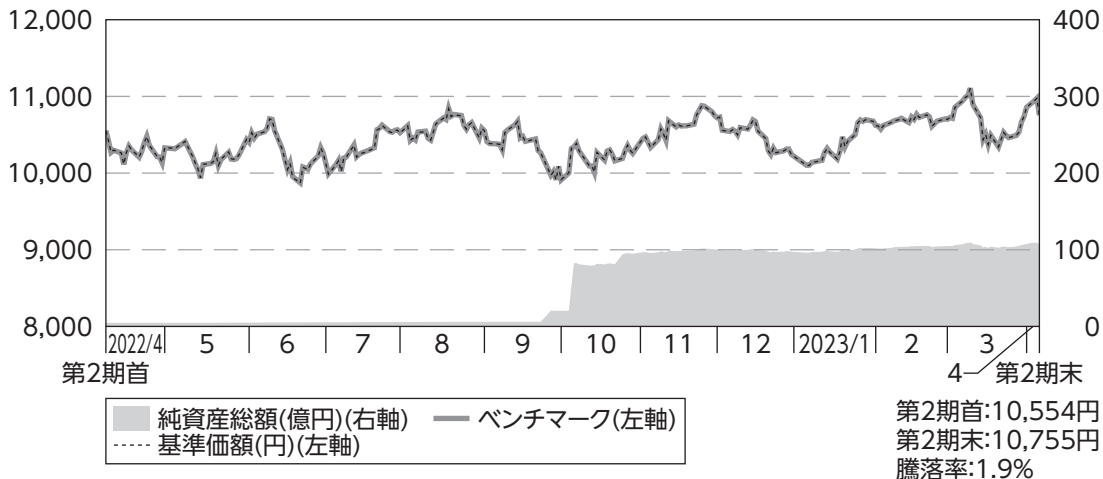
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 株組比 | 式入率 | 株先比 | 式物率 | 投資信託証券組入比率 |
|-----------------------|---------|--------|--------|--------|------|-----|-----|-----|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | | |
| (当 期 首) 2022年 4月5日 | 10,554 | % — | 10,602 | % — | 94.6 | 3.7 | 1.5 | | |
| 4月末 | 10,333 | △2.1 | 10,376 | △2.1 | 95.5 | 2.8 | 1.6 | | |
| 5月末 | 10,401 | △1.4 | 10,449 | △1.4 | 96.2 | 1.9 | 1.7 | | |
| 6月末 | 10,122 | △4.1 | 10,174 | △4.0 | 96.0 | 2.1 | 1.6 | | |
| 7月末 | 10,522 | △0.3 | 10,576 | △0.2 | 95.9 | 2.3 | 1.6 | | |
| 8月末 | 10,552 | △0.0 | 10,601 | △0.0 | 96.9 | 1.3 | 1.6 | | |
| 9月末 | 9,914 | △6.1 | 9,956 | △6.1 | 96.9 | 1.6 | 1.6 | | |
| 10月末 | 10,406 | △1.4 | 10,451 | △1.4 | 97.6 | 0.8 | 1.6 | | |
| 11月末 | 10,720 | 1.6 | 10,771 | 1.6 | 97.7 | 0.7 | 1.5 | | |
| 12月末 | 10,218 | △3.2 | 10,267 | △3.2 | 97.6 | 0.9 | 1.5 | | |
| 2023年 1月末 | 10,620 | 0.6 | 10,669 | 0.6 | 97.9 | 0.7 | 1.4 | | |
| 2月末 | 10,701 | 1.4 | 10,751 | 1.4 | 97.8 | 0.8 | 1.4 | | |
| 3月末 | 10,860 | 2.9 | 10,908 | 2.9 | 96.5 | 2.2 | 1.3 | | |
| (当 期 末) 2023年 4月5日 | 10,755 | 1.9 | 10,803 | 1.9 | 96.4 | 2.2 | 1.4 | | |

(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」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

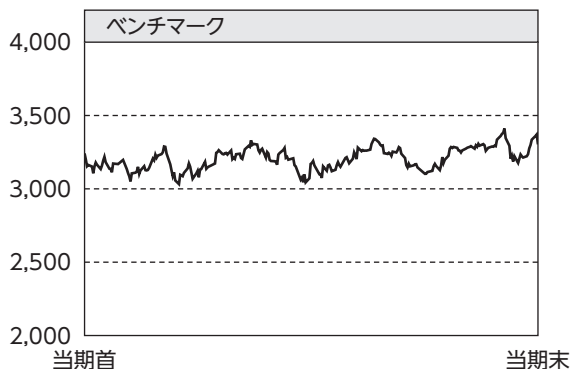


(注)ベンチマークは、2022年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

前半は、新型コロナウイルス感染拡大や米国の金融引き締めペースの加速が懸念される一方で、円安・米ドル高の進行が好感されたことなどから一進一退の展開となりました。後半は、米国株式市場が堅調に推移したことが追い風となり上昇して始まりました。その後は、日銀による長期金利の変動許容幅の拡大が事実上の利上げと解釈され下落しましたが、金融緩和継続の方針が示されたことや引き続き円安・米ドル高が進行したことが好感され、2023年3月上旬にかけて堅調に推移しました。期末にかけては、米国での銀行の経営破綻をきっかけに市場心理が悪化したことなどから一時急落したものの、各国当局の迅速な対応を受けて欧米の金融システム不安に対する過度な懸念が後退したことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引(TOPIX先物)を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

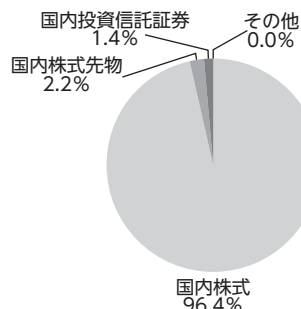
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1 | トヨタ自動車 | 日本 | 6.7% |
| 2 | ソニーグループ | 日本 | 5.1% |
| 3 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本 | 3.4% |
| 4 | 第一三共 | 日本 | 2.7% |
| 5 | 東京エレクトロン | 日本 | 2.4% |
| 6 | 三井住友フィナンシャルグループ | 日本 | 2.4% |

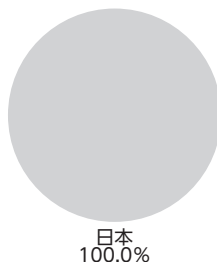
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|--------|------|------|
| 7 | 日立製作所 | 日本 | 2.4% |
| 8 | KDDI | 日本 | 2.2% |
| 9 | 任天堂 | 日本 | 2.0% |
| 10 | ダイキン工業 | 日本 | 1.9% |
| 組入銘柄数 | | 251 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

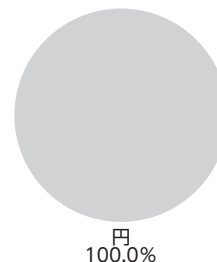
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

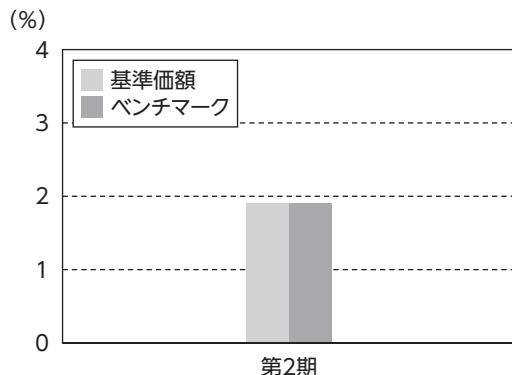


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-----------------------|---------|---|
| | (2022年4月6日~2023年4月5日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.001% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (b) 有価証券取引税 | - | - | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) その他費用 | - | - | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 0 | 0.001 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,447円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

| | | 当 期 | | | |
|----|-----|---------------------|-------------------------|-----------|---------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 4,112 (95) | 千円 10,458,112 (-) | 千株 318 | 千円 965,793 |

(注1)金額は受渡代金です。

(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。

<投資信託受益証券、投資証券>

| | | 当 期 | | | |
|----|--------------------|-----|--------|-----|-------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内 | 森ヒルズリート投資法人 | 60 | 9,429 | 4 | 634 |
| | 産業ファンド投資法人 | — | — | 3 | 557 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | — | — | 1 | 341 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 | 80 | 25,486 | 5 | 1,647 |
| | ヒューリックリート投資法人 | 49 | 8,200 | 4 | 688 |
| | 積水ハウス・リート投資法人 | 162 | 13,213 | 11 | 871 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 1 | 169 | 8 | 1,354 |
| | 日本ビルファンド投資法人 | 58 | 37,264 | 4 | 2,509 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 48 | 29,184 | 3 | 1,796 |
| | 日本都市ファンド投資法人 | 2 | 209 | 13 | 1,427 |
| | オリックス不動産投資法人 | 2 | 361 | 6 | 1,133 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 | 31 | 12,220 | 1 | 393 |
| 国内 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 115 | 17,327 | 8 | 1,222 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 31 | 9,889 | — | — |
| | ジャパンエクセレント投資法人 | 45 | 5,994 | 3 | 407 |

(注1)金額は受渡代金です。

(注2)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

| 種 類 別 | | 当 期 | | | |
|-------|--------|------------|------------|----------|----------|
| | | 買 建 | | 売 建 | |
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 973 | 百万円 767 | 百万円 — | 百万円 — |

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 11,423,905千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,327,153千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 2.14 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.004209 | 百万円 0.004209 | % 100.0 | 百万円 0.004209 | 百万円 0.004209 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 28,571 | 3,098 | 10.8 | 28,481 | 3,083 | 10.8 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 | | 期 |
|-----|-------|-------|--------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当期末保有額 |
| 株 式 | 52百万円 | 3百万円 | 54百万円 |

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 水産・農林業(ー%) | | | |
| マルハニチロ | 0.1 | — | — |
| 鉱業(0.5%) | | | |
| I N P E X | 1.6 | 37.7 | 55,230 |
| 建設業(1.8%) | | | |
| コムシスホールディングス | 0.2 | — | — |
| 大成建設 | 0.3 | — | — |
| 大林組 | 1 | 23.6 | 23,647 |
| 清水建設 | 0.9 | 20 | 15,140 |
| 鹿島建設 | 0.7 | — | — |
| 戸田建設 | 0.4 | — | — |
| 住友林業 | 0.2 | 5.1 | 13,418 |
| 大和ハウス工業 | 0.9 | 21.8 | 67,536 |
| 積水ハウス | 1 | 22.4 | 59,718 |
| エクシオグループ | 0.2 | — | — |
| 高砂熱学工業 | 0.1 | 1.7 | 3,598 |
| 大気社 | — | 0.9 | 3,258 |
| 千代田化工建設 | — | 5.7 | 2,274 |
| 食料品(3.7%) | | | |
| 明治ホールディングス | — | 8 | 25,240 |
| サッポロホールディングス | 0.1 | 2.3 | 8,004 |
| アサヒグループホールディングス | 0.7 | 16.6 | 81,871 |
| キリンホールディングス | 1.3 | 29.9 | 62,655 |
| サントリー食品インターナショナル | 0.2 | 5 | 24,550 |
| 伊藤園 | — | 1.9 | 8,179 |
| 不二製油グループ本社 | 0.1 | 1.6 | 3,051 |
| キッコーマン | 0.2 | 5.3 | 36,517 |
| 味の素 | 0.8 | 16.6 | 76,160 |
| キューピー | 0.2 | 3.3 | 7,355 |
| ハウス食品グループ本社 | 0.1 | 2.2 | 6,164 |
| カゴメ | — | 2.7 | 8,356 |
| ニチレイ | 0.2 | 3.9 | 10,370 |
| 日清食品ホールディングス | 0.1 | 2.2 | 26,334 |
| 繊維製品(0.5%) | | | |
| 東洋紡 | 0.1 | 2.9 | 2,960 |
| 帝人 | 0.3 | 6.5 | 9,100 |
| 東レ | 2.2 | 50.3 | 37,181 |
| パルプ・紙(ー%) | | | |
| 日本製紙 | 0.2 | — | — |
| レンゴー | 0.3 | — | — |
| 化学(6.2%) | | | |
| クラレ | 0.5 | 11.6 | 13,896 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| 旭化成 | 2 | 45.5 | 41,750 |
| 住友化学 | 2.4 | 54.1 | 24,182 |
| 東ソー | — | 9.4 | 16,732 |
| デンカ | — | 2.7 | 7,281 |
| 信越化学工業 | 0.6 | — | — |
| カネカ | 0.1 | 1.7 | 5,805 |
| 三井化学 | 0.3 | 6.7 | 22,143 |
| J S R | — | 6.4 | 19,264 |
| 東京応化工業 | 0.1 | 1.2 | 8,748 |
| 三菱ケミカルグループ | 2.1 | 46.5 | 36,065 |
| ダイセル | 0.4 | 9.3 | 9,141 |
| 積水化学工業 | 0.6 | 13.3 | 24,897 |
| UBE | 0.2 | 3.5 | 7,290 |
| 日本化薬 | 0.2 | — | — |
| 花王 | 0.8 | 16.9 | 88,184 |
| 日本ペイントホールディングス | — | 30.1 | 37,023 |
| 関西ペイント | 0.3 | 6.4 | 11,494 |
| D I C | 0.1 | 2.8 | 6,655 |
| 東洋インキSCホールディングス | 0.1 | — | — |
| 富士フィルムホールディングス | 0.6 | 13.1 | 87,023 |
| 資生堂 | 0.6 | — | — |
| ライオン | — | 8.5 | 12,308 |
| 小林製薬 | — | 1.8 | 14,490 |
| デクセリアルズ | — | 2 | 5,090 |
| 日東電工 | 0.2 | 5.2 | 43,888 |
| 信越ポリマー | — | 1.5 | 2,154 |
| ニフコ | 0.1 | 2.9 | 10,701 |
| ユニ・チャーム | 0.6 | 14.6 | 77,832 |
| 医薬品(6.8%) | | | |
| 協和キリン | 0.4 | 9.8 | 28,645 |
| アステラス製薬 | 3 | 66.6 | 126,140 |
| 住友ファーマ | 0.3 | — | — |
| 塩野義製薬 | 0.4 | 9.6 | 57,254 |
| 中外製薬 | 1.1 | 24.4 | 79,007 |
| エーザイ | 0.4 | 9.1 | 66,966 |
| 小野薬品工業 | 0.6 | 13.1 | 35,782 |
| 参天製薬 | 0.6 | 12.7 | 14,147 |
| 第一三共 | 2.8 | 63.6 | 290,461 |
| 石油・石炭製品(0.5%) | | | |
| ENEOSホールディングス | 4.9 | 111.4 | 52,402 |
| ゴム製品(1.1%) | | | |
| ブリヂストン | — | 20.7 | 108,323 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| 住友理工 | — | 1.3 | 873 | |
| ガラス・土石製品(0.5%) | | | | |
| 太平洋セメント | — | 4.2 | 10,096 | |
| TOTO | 0.2 | 5.1 | 22,899 | |
| 日本碍子 | 0.4 | — | — | |
| 日本特殊陶業 | 0.2 | 5.6 | 15,013 | |
| ニチアス | 0.1 | — | — | |
| 鉄鋼(1.2%) | | | | |
| 日本製鉄 | — | 29.3 | 87,270 | |
| 神戸製鋼所 | — | 12.2 | 12,163 | |
| JFEホールディングス | — | 17.8 | 28,711 | |
| 日立金属 | 0.3 | — | — | |
| 非鉄金属(0.7%) | | | | |
| 日本軽金属ホールディングス | 0.1 | 2 | 2,870 | |
| 三井金属鉱業 | — | 2 | 6,350 | |
| 三菱マテリアル | 0.2 | 4.3 | 9,146 | |
| 住友金属鉱山 | 0.4 | 9 | 45,585 | |
| DOWAホールディングス | 0.1 | 1.9 | 8,113 | |
| UACJ | — | 1.1 | 2,845 | |
| 金属製品(0.2%) | | | | |
| LIXIL | — | 10.4 | 22,568 | |
| 機械(5.6%) | | | | |
| 三浦工業 | 0.1 | 3.2 | 10,432 | |
| タクマ | 0.1 | — | — | |
| ナブテスコ | 0.2 | 4 | 12,620 | |
| 小松製作所 | 1.4 | 33.6 | 107,788 | |
| 日立建機 | 0.2 | 3.9 | 11,817 | |
| クボタ | 1.7 | 36.7 | 71,711 | |
| 荏原製作所 | 0.2 | 3.3 | 19,833 | |
| ダイキン工業 | 0.4 | 9 | 207,000 | |
| 栗田工業 | 0.2 | 3.8 | 22,572 | |
| ダイフク | 0.2 | 11.1 | 27,272 | |
| グローリー | 0.1 | 1.7 | 4,833 | |
| セガサミーホールディングス | 0.3 | 5.7 | 14,050 | |
| ホシザキ | 0.1 | — | — | |
| NTN | 0.6 | — | — | |
| 日立造船 | 0.3 | 5.9 | 5,068 | |
| 三菱重工業 | 0.5 | 11.6 | 58,649 | |
| 電気機器(21.2%) | | | | |
| 日清紡ホールディングス | 0.2 | — | — | |
| イビデン | 0.2 | 4.1 | 20,869 | |
| コニカミノルタ | 0.7 | 16.4 | 9,331 | |
| 日立製作所 | 1.6 | 35.2 | 252,595 | |
| 三菱電機 | 2.9 | — | — | |
| 富士電機 | — | 4.6 | 23,690 | |
| 安川電機 | 0.4 | 8.7 | 48,111 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 評 価 額 (千円) |
| 明電舎 | — | 1.2 | 2,236 | |
| オムロン | 0.3 | 6.7 | 50,250 | |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 0.1 | — | — | |
| 日本電気 | 0.4 | — | — | |
| 富士通 | 0.3 | 7.1 | 127,445 | |
| セイコーエプソン | — | 10.2 | 18,982 | |
| アルバック | 0.1 | — | — | |
| パナソニック ホールディングス | 3.6 | 80.2 | 99,448 | |
| アンリツ | 0.2 | 4.9 | 5,924 | |
| ソニーグループ | 2 | 45.8 | 540,898 | |
| TDK | 0.6 | 14.1 | 65,001 | |
| アルプスアルパイン | — | 7.2 | 8,935 | |
| ヒロセ電機 | 0.1 | — | — | |
| 日本航空電子工業 | 0.1 | 1.7 | 3,823 | |
| 横河電機 | 0.4 | 8.3 | 17,720 | |
| アズビル | 0.2 | 4.2 | 14,868 | |
| 日本光電工業 | 0.1 | — | — | |
| アドバンテスト | — | 6.6 | 74,580 | |
| キーエンス | 0.3 | — | — | |
| シスメックス | 0.3 | 6.1 | 52,758 | |
| スタンレー電気 | 0.2 | 4.7 | 13,667 | |
| ウシオ電機 | 0.2 | — | — | |
| ファナック | — | 35 | 160,335 | |
| ローム | — | 3.2 | 34,240 | |
| 京セラ | — | 11.6 | 79,877 | |
| 太陽誘電 | — | 4.3 | 18,447 | |
| 村田製作所 | 0.9 | 20.8 | 162,281 | |
| リコー | — | 19.9 | 19,502 | |
| 東京エレクトロン | 0.2 | 16.2 | 255,636 | |
| 輸送用機器(7.7%) | | | | |
| デンソー | 0.7 | — | — | |
| 川崎重工業 | 0.2 | 5.5 | 15,801 | |
| トヨタ自動車 | 17.1 | 384.9 | 713,027 | |
| 日野自動車 | 0.5 | — | — | |
| マツダ | — | 20.6 | 24,493 | |
| ヤマハ発動機 | 0.5 | 10.8 | 36,396 | |
| 精密機器(1.3%) | | | | |
| テルモ | 1 | 23.4 | 84,403 | |
| 島津製作所 | 0.4 | 8.6 | 35,561 | |
| ニコン | 0.5 | 11 | 14,311 | |
| シチズン時計 | 0.4 | — | — | |
| その他製品(2.9%) | | | | |
| 前田工織 | — | 0.6 | 1,914 | |
| 大建工業 | — | 0.4 | 901 | |
| 大日本印刷 | 0.4 | 8.1 | 30,253 | |
| NISSHA | — | 1.4 | 2,522 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| アシックス | 0.2 | 5.9 | 21,977 | | | |
| ヤマハ | 0.2 | 5.1 | 25,806 | | | |
| リンテック | 0.1 | 1.4 | 2,991 | | | |
| 任天堂 | 0.2 | 40.1 | 210,324 | | | |
| コクヨ | 0.1 | 3 | 5,469 | | | |
| 美津濃 | — | 0.6 | 1,842 | | | |
| 電気・ガス業(1.0%) | | | | | | |
| 中部電力 | 1 | — | — | | | |
| 中国電力 | 0.5 | — | — | | | |
| 東北電力 | — | 16.4 | 10,856 | | | |
| 九州電力 | 0.6 | 14.6 | 11,154 | | | |
| 電源開発 | — | 5.3 | 11,315 | | | |
| レノバ | 0.1 | 1.3 | 2,538 | | | |
| 東京瓦斯 | 0.6 | 14.2 | 35,272 | | | |
| 大阪瓦斯 | 0.6 | 13.6 | 29,525 | | | |
| 東邦瓦斯 | 0.1 | 2.7 | 6,639 | | | |
| 陸運業(2.4%) | | | | | | |
| 東武鉄道 | 0.3 | — | — | | | |
| 相鉄ホールディングス | 0.1 | 2.8 | 6,328 | | | |
| 東急 | 0.8 | 19.3 | 34,431 | | | |
| 小田急電鉄 | 0.5 | — | — | | | |
| 京王電鉄 | 0.2 | 3.7 | 17,667 | | | |
| 東日本旅客鉄道 | 0.5 | — | — | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 0.3 | 8 | 44,456 | | | |
| 西武ホールディングス | 0.4 | 8.2 | 11,734 | | | |
| 西日本鉄道 | 0.1 | 2.2 | 5,321 | | | |
| 近鉄グループホールディングス | 0.3 | — | — | | | |
| 阪急阪神ホールディングス | 0.4 | 8.3 | 32,868 | | | |
| 南海電気鉄道 | 0.2 | 3.7 | 10,881 | | | |
| 京阪ホールディングス | — | 3.5 | 12,425 | | | |
| 名古屋鉄道 | 0.3 | — | — | | | |
| 山九 | 0.1 | 1.9 | 9,006 | | | |
| センコーグループホールディングス | 0.2 | 3.7 | 3,459 | | | |
| 日立物流 | 0.1 | — | — | | | |
| 九州旅客鉄道 | 0.2 | 4.9 | 14,567 | | | |
| S Gホールディングス | 0.5 | 10.5 | 20,338 | | | |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 0.1 | 2.8 | 21,560 | | | |
| 海運業(0.6%) | | | | | | |
| 日本郵船 | 0.3 | 17.6 | 56,584 | | | |
| 倉庫・運輸関連業(0.0%) | | | | | | |
| トランコム | — | 0.3 | 2,139 | | | |
| 情報・通信業(6.2%) | | | | | | |
| T I S | — | 8.2 | 28,905 | | | |
| S H I F T | — | 0.5 | 11,440 | | | |
| オープンドア | — | 0.5 | 785 | | | |
| マネーフォワード | — | 1.6 | 7,808 | | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|---------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| ビジョナル | — | 0.6 | 4,278 | | | |
| 野村総合研究所 | 0.5 | 14.4 | 44,208 | | | |
| メルカリ | 0.2 | 3.8 | 8,873 | | | |
| Zホールディングス | 4.3 | 97 | 37,354 | | | |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | — | 3.5 | 11,392 | | | |
| サイボウズ | — | 0.9 | 2,496 | | | |
| ネットワンシステムズ | 0.1 | — | — | | | |
| B I P R O G Y | 0.1 | 2.6 | 8,216 | | | |
| ビジョン | — | 1.4 | 2,234 | | | |
| 日本電信電話 | 2.1 | — | — | | | |
| K D D I | 2.6 | 58.5 | 237,100 | | | |
| ソフトバンク | 4.6 | 104.2 | 156,404 | | | |
| エヌ・ティ・ティ・データ | — | 22.9 | 40,853 | | | |
| カブコン | — | 6.3 | 29,830 | | | |
| S C S K | 0.3 | 5.7 | 11,069 | | | |
| 卸売業(4.9%) | | | | | | |
| あらた | — | 0.5 | 1,990 | | | |
| アルフレッサ ホールディングス | 0.3 | — | — | | | |
| T O K A Iホールディングス | 0.2 | 3.5 | 3,010 | | | |
| シップヘルスケアホールディングス | 0.1 | — | — | | | |
| アズワン | — | 1.1 | 6,105 | | | |
| 日本ライフライン | 0.1 | — | — | | | |
| 伊藤忠商事 | 1.9 | 43.1 | 178,692 | | | |
| 丸紅 | — | 56.1 | 97,642 | | | |
| 三井物産 | — | 52 | 205,400 | | | |
| キャンノンマーケティングジャパン | 0.1 | 1.7 | 5,236 | | | |
| サンゲツ | 0.1 | 1.5 | 3,243 | | | |
| モスフードサービス | — | 0.9 | 2,740 | | | |
| イエローハット | — | 1.2 | 2,160 | | | |
| スズケン | 0.1 | — | — | | | |
| 小売業(3.6%) | | | | | | |
| ローソン | 0.1 | 1.6 | 8,832 | | | |
| ゲオホールディングス | — | 0.8 | 1,273 | | | |
| ハローズ | — | 0.3 | 915 | | | |
| 大黒天物産 | — | 0.2 | 972 | | | |
| D C Mホールディングス | 0.2 | 4 | 4,540 | | | |
| マツキヨココカラ&カンパニー | — | 4.2 | 29,106 | | | |
| Z O Z O | — | 4.5 | 13,545 | | | |
| オイシックス・ラ・大地 | — | 1 | 2,360 | | | |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス | — | 1.9 | 2,055 | | | |
| イオン北海道 | — | 1.5 | 1,186 | | | |
| スギホールディングス | — | 1.3 | 7,436 | | | |
| 日本瓦斯 | — | 3.8 | 7,250 | | | |
| マックスバリュ東海 | — | 0.3 | 798 | | | |
| 丸井グループ | 0.3 | 6.4 | 13,049 | | | |

| 銘柄 | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| イオン | 1.1 | 23.7 | 60,494 |
| 平和堂 | — | 1 | 1,955 |
| ヤオコー | — | 0.7 | 4,767 |
| ケーズホールディングス | 0.3 | — | — |
| Genky DrugStores | — | 0.3 | 1,144 |
| ヤマダホールディングス | 1.1 | 26.3 | 12,308 |
| ファーストリテイリング | 0.1 | 6.4 | 188,128 |
| サンドラッグ | — | 2.6 | 9,425 |
| 銀行業 (7.2%) | | | |
| しずおかフィナンシャルグループ | — | 16.2 | 15,600 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | — | 433.8 | 364,825 |
| りそなホールディングス | 3.3 | 78.4 | 51,148 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 0.5 | 12 | 54,912 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 2.1 | 47.4 | 253,210 |
| 千葉銀行 | 0.9 | — | — |
| 静岡銀行 | 0.7 | — | — |
| 山口フィナンシャルグループ | 0.3 | — | — |
| 証券、商品先物取引業 (0.8%) | | | |
| 大和証券グループ本社 | — | 48.4 | 29,814 |
| 野村ホールディングス | 4.9 | 105.6 | 53,539 |
| マネックスグループ | — | 6.3 | 3,080 |
| 保険業 (3.7%) | | | |
| SOMPOホールディングス | 0.5 | 11.4 | 59,451 |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 0.7 | 15.6 | 63,304 |
| 第一生命ホールディングス | 1.6 | 35.6 | 86,792 |
| 東京海上ホールディングス | 1 | 66.6 | 168,131 |
| T&Dホールディングス | 0.9 | — | — |
| その他金融業 (1.0%) | | | |
| 東京センチュリー | 0.1 | 1.3 | 5,804 |
| オリックス | 2 | 43.4 | 94,026 |
| 不動産業 (2.1%) | | | |
| ヒューリック | 0.6 | 13.9 | 15,109 |
| 野村不動産ホールディングス | 0.2 | 4.3 | 12,568 |
| 東急不動産ホールディングス | 1 | — | — |
| 三井不動産 | 1.5 | 32.9 | 80,045 |
| 三菱地所 | 1.9 | 40.9 | 64,131 |
| 平和不動産 | — | 1.1 | 4,196 |
| 東京建物 | — | 6.8 | 10,839 |
| 住友不動産 | — | 11.2 | 33,168 |
| サービス業 (4.1%) | | | |
| 総合警備保障 | 0.1 | 2.8 | 9,884 |
| ディップ | — | 1.3 | 4,361 |
| エスプール | — | 2.4 | 1,418 |
| H. U. グループホールディングス | 0.1 | 1.9 | 5,031 |

| 銘柄 | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末 | |
|----------------|---------------|-------------|---------------|
| | 株 数 (千株) | 株 数 (千株) | 評 価 額 (千円) |
| オリエンタルランド | 0.3 | 36.5 | 165,418 |
| ダスキン | 0.1 | 1.5 | 4,807 |
| サイバーエージェント | — | 15.6 | 17,440 |
| テクノプロ・ホールディングス | 0.2 | 3.9 | 13,650 |
| リクルートホールディングス | 2.2 | 52.3 | 191,888 |
| エラン | — | 1.1 | 1,102 |
| インソース | — | 1.7 | 2,114 |
| カープスホールディングス | — | 1.9 | 1,360 |
| LITALICO | — | 0.7 | 1,722 |
| 乃村工藝社 | 0.1 | 2.8 | 2,455 |
| セコム | 0.3 | — | — |
| ベネッセホールディングス | 0.1 | 2.6 | 5,018 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 148 | 4,037 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 205 | 239 |
| | | | < 96.4% > |

(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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<国内投資信託受益証券、投資証券>

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--------------------|------------|---------|------------|---------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 (千円) | 比 率 (%) | |
| 森ヒルズリート投資法人 | — | 56 | 8,534 | 0.1 | |
| 産業ファンド投資法人 | 3 | — | — | — | |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 1 | — | — | — | |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 3 | 78 | 23,353 | 0.2 | |
| ヒューリックリート投資法人 | 2 | 47 | 7,115 | 0.1 | |
| 積水ハウス・リート投資法人 | — | 151 | 11,189 | 0.1 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 7 | — | — | — | |
| 日本ビルファンド投資法人 | 2 | 56 | 31,360 | 0.3 | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | — | 45 | 24,075 | 0.2 | |
| 日本都市ファンド投資法人 | 11 | — | — | — | |
| オリックス不動産投資法人 | 4 | — | — | — | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | 1 | 31 | 10,943 | 0.1 | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | — | 107 | 15,547 | 0.1 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | — | 31 | 9,408 | 0.1 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 2 | 44 | 5,236 | 0.0 | |
| 合 計 | 口 数 | 金 額 | | | |
| | 銘 柄 数 <比率> | | | | |
| | 10 | 646 | 146,762 | <1.4%> | |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

| 投資法人名 | |
|---|--------------------------------------|
| 森ヒルズリート投資法人 日本プロロジスリート投資法人 日本ビルファンド投資法人 | ユナイテッド・アーバン投資法人 日本ロジスティクスファンド投資法人 |

<先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|---------------|-------------|-------------|
| | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 国内 T O P I X | 158 | — |
| ミ ニ T O P I X | 73 | — |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 10,312,114 | 96.4 |
| 投 資 証 券 | 146,762 | 1.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 236,677 | 2.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 10,695,553 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年4月5日現在 |
|-------------------|----------------------|
| (A)資 産 | 10,694,435,630円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 103,435,741 |
| 株 式(評価額) | 10,312,114,580 |
| 投 資 証 券(評価額) | 146,762,100 |
| 未 収 入 金 | 729,094 |
| 未 収 配 当 金 | 127,191,365 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 4,202,750 |
| (B)負 債 | 1,961,045 |
| 未 払 金 | 3,176 |
| 未 払 解 約 金 | 1,957,851 |
| 未 払 利 息 | 18 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 10,692,474,585 |
| 元 本 | 9,942,102,895 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 750,371,690 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 9,942,102,895口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,755円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年4月6日 至 2023年4月5日 |
|----------------------|-----------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 165,658,071円 |
| 受 取 配 当 金 | 165,706,053 |
| 受 取 利 息 | 198 |
| そ の 他 収 益 金 | 132 |
| 支 払 利 息 | △48,312 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 351,778,708 |
| 売 買 益 | 743,348,154 |
| 売 買 損 | △391,569,446 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 8,501,494 |
| 取 引 益 | 17,174,808 |
| 取 引 損 | △8,673,314 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 525,938,273 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 25,155,627 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 209,441,011 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △10,163,221 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 750,371,690 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 750,371,690 |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の
評価換えによるものを含みます。

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は454,441,229円、期中追加設定元本額は9,729,862,124円、期中一部解約元本額は242,200,458円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|--|----------------|
| 国内株式SMTBセレクション(SMA専用) | 7,678,903,135円 |
| DC日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスファンド | 749,020,546円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 552,032,281円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 255,171,736円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 229,733,695円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 177,935,243円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 116,243,652円 |
| POFs用 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 104,377,737円 |
| 私募日本株式ESGセレクト・リーダーズパッシブファンド(適格機関投資家専用) | 41,184,314円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 37,500,556円 |

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式アクティブバリュースファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第4期 (決算日 2022年10月25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。
「国内株式アクティブバリュースファンド (適格機関投資家専用)」は、2022年10月25日に第4期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 (私募) | |
| 信託期間 | 2018年9月28日から2022年10月25日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、長期的な観点からわが国の株式市場全体 (東証株価指数) の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | 国内株式アクティブバリュース ファンド (適格機関投資家専用) | 「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | アクティブバリュース マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 国内株式アクティブバリュース ファンド (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| | アクティブバリュース マザーファンド | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |

<644463>

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 (分配落) | 基準価額 | | | 東証株 価指数 (ベンチマーク) | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|------|----|-------|------------------------|-------|-------|--------|
| | | 税分配 | み騰 | 期中落 | | | | |
| (設定日) | 円 | | 円 | | | | | 百万円 |
| 2018年9月28日 | 10,000 | | — | | 1,817.25 | — | — | 10 |
| 1期(2019年10月25日) | 9,200 | | 0 | △ 8.0 | 1,648.44 | △ 9.3 | 96.3 | 27,093 |
| 2期(2020年10月26日) | 9,355 | | 0 | 1.7 | 1,618.98 | △ 1.8 | 97.1 | 38,118 |
| 3期(2021年10月25日) | 11,914 | | 0 | 27.4 | 1,995.42 | 23.3 | 97.5 | 38,874 |
| 4期(2022年10月25日) | 12,246 | | 0 | 2.8 | 1,907.14 | △ 4.4 | 97.0 | 33,206 |

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 東証株 価指数 (ベンチマーク) | 株組入比率 |
|-------------|--------|------|-----|------------------------|-------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | | % | | % |
| 2021年10月25日 | 11,914 | | — | 1,995.42 | 97.5 |
| 10月末 | 11,907 | △0.1 | | 2,001.18 | 97.1 |
| 11月末 | 11,492 | △3.5 | | 1,928.35 | 97.2 |
| 12月末 | 11,861 | △0.4 | | 1,992.33 | 98.1 |
| 2022年1月末 | 11,605 | △2.6 | | 1,895.93 | 98.3 |
| 2月末 | 11,586 | △2.8 | | 1,886.93 | 97.5 |
| 3月末 | 12,041 | 1.1 | | 1,946.40 | 95.6 |
| 4月末 | 11,805 | △0.9 | | 1,899.62 | 96.5 |
| 5月末 | 12,011 | 0.8 | | 1,912.67 | 96.0 |
| 6月末 | 11,773 | △1.2 | | 1,870.82 | 96.2 |
| 7月末 | 12,119 | 1.7 | | 1,940.31 | 97.3 |
| 8月末 | 12,386 | 4.0 | | 1,963.16 | 97.1 |
| 9月末 | 11,825 | △0.7 | | 1,835.94 | 96.6 |
| (期末) | | | | | |
| 2022年10月25日 | 12,246 | 2.8 | | 1,907.14 | 97.0 |

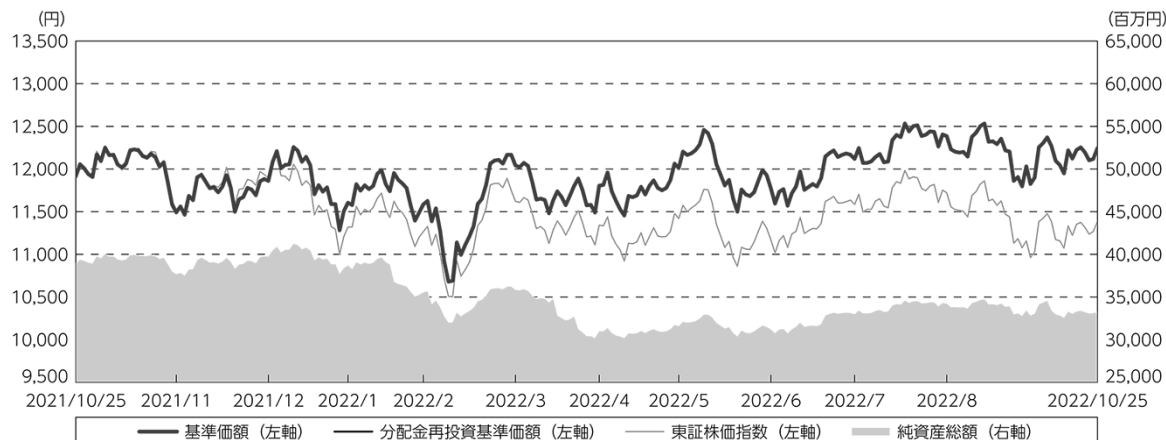
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年10月26日～2022年10月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,914円

期 末：12,246円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 2.8%（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および東証株価指数は、期首（2021年10月25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) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析により、割安と判断される銘柄に実質的に投資を行ない、長期的な観点から、わが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数））の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行なっております。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>

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

<値下がり要因>

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

投資環境

（株式市況）

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

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

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

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率4.4%を概ね7.2%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

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

(銘柄)

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

<マイナス要因>

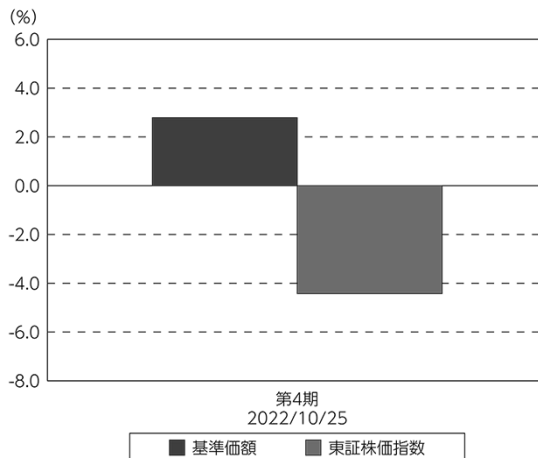
(業種)

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

(銘柄)

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

基準価額とベンチマークの対比（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) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

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4期 |
|--------------------|-----------------------------|
| | 2021年10月26日～ 2022年10月25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 | 3,359 |

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「アクティブバリュー 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。

(アクティブバリュー マザーファンド)

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

このようななかで、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの発生やデジタル庁創設をきっかけに、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 61 | 0.517 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (56) | (0.473) | 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 | 12 | 0.099 | (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 ） | (12) | (0.099) | |
| (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 ） | (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 ） | (0) | (0.003) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 74 | 0.621 | |
| 期中の平均基準価額は、11,867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10月26日～2022年10月25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 |
| アクティブバリュー マザーファンド | 千口 739,433 | 千円 3,554,961 | 千口 2,098,942 | 千円 9,944,799 |

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|-------------------|
| | アクティブバリュー マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 56,902,636千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 45,484,245千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.25 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月25日)

該当事項はございません。

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

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

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年10月26日～2022年10月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年10月25日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---|-----------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| アクティブバリュー マザーファンド | | 8,098,732 | 6,739,222 | 33,202,799 |

(注) 親投資信託の2022年10月25日現在の受益権総口数は、9,007,245千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| アクティブバリュー マザーファンド | 千円 33,202,799 | % 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 336,842 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 33,539,641 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年10月25日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 33,539,641,023 |
| コール・ローン等 | 336,841,315 |
| アクティブバリュー マザーファンド(評価額) | 33,202,799,708 |
| (B) 負債 | 332,876,281 |
| 未払解約金 | 247,226,588 |
| 未払信託報酬 | 84,314,574 |
| 未払利息 | 561 |
| その他未払費用 | 1,334,558 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 33,206,764,742 |
| 元本 | 27,116,870,574 |
| 次期繰越損益金 | 6,089,894,168 |
| (D) 受益権総口数 | 27,116,870,574口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,246円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は32,627,604,601円、期中追加設定元本額は3,914,626,538円、期中一部解約元本額は9,425,360,565円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2246円です。

○損益の状況（2021年10月26日～2022年10月25日）

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 37,073 |
| 受取利息 | 113 |
| 支払利息 | △ 37,186 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,065,449,678 |
| 売買益 | 1,186,798,152 |
| 売買損 | △ 121,348,474 |
| (C) 信託報酬等 | △ 182,799,538 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 882,613,067 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,667,828,460 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,460,547,359 |
| (配当等相当額) | (1,559,676,102) |
| (売買損益相当額) | (△3,018,223,461) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,089,894,168 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 6,089,894,168 |
| 追加信託差損益金 | △1,460,547,359 |
| (配当等相当額) | (1,559,500,924) |
| (売買損益相当額) | (△3,020,048,283) |
| 分配準備積立金 | 7,550,441,527 |

(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10月26日～2022年10月25日）は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年10月26日～ 2022年10月25日 |
|------------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 719,295,566円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 163,317,501円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,559,500,924円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 6,667,828,460円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 9,109,942,451円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 3,359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10月26日から2022年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

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

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年10月26日～2022年10月25日)

基準価額の推移

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

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

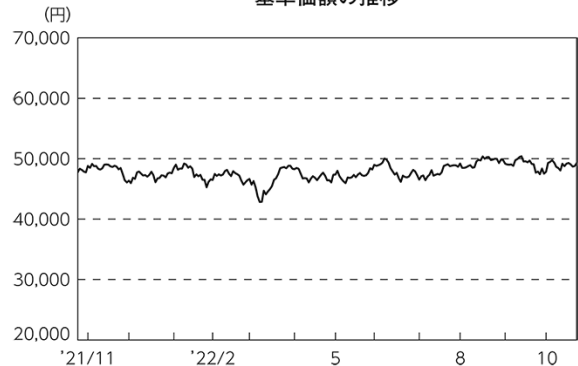
<値上がり要因>

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

<値下がり要因>

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

基準価額の推移



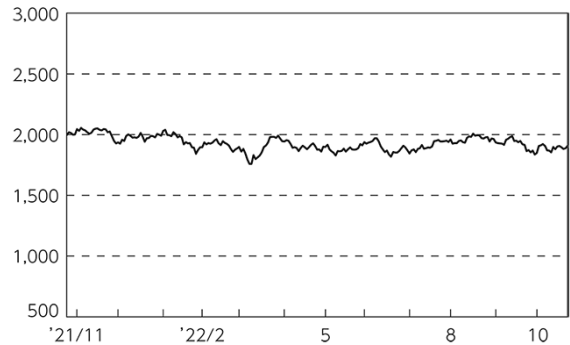
| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/10/25 | 2022/09/13 | 2022/03/08 | 2022/10/25 |
| 47,762円 | 50,391円 | 42,844円 | 49,268円 |

(株式市況)

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

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

東証株価指数（TOPIX）の推移



ポートフォリオ

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

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

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

(銘柄)

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

<マイナス要因>

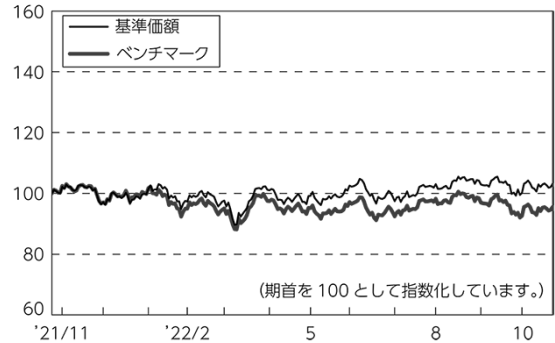
(業種)

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

(銘柄)

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

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

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

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 48 (48) | % 0.100 (0.100) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計 | 48 | 0.100 | |
| 期中の平均基準価額は、47,635円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式

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

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月25日)

該当事項はございません。

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

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

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

○組入資産の明細

(2022年10月25日現在)

国内株式

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

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

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

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

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

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

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月25日現在)

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

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

(注) 2022年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

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

(注) 1口当たり純資産額は4,9268円です。

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

○お知らせ

約款変更について

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

○損益の状況 (2021年10月26日～2022年10月25日)

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

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

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

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

■ 日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)

第17期 (決算日 2023年6月15日)

● ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「日本長期成長株集中投資マザーファンド」受益証券を通じて、主として日本の上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資します。「日本長期成長株集中投資マザーファンド」においては、個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、長期的な投資元本の成長を追求します。 |
| 主要投資対象 | 「日本長期成長株集中投資マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p> <p>新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p> |

● 1 万口当たり費用明細

(2022年12月16日~2023年6月15日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a)信託報酬 (投信会社) | 円 78 (74) | % 0.354 (0.332) | (a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.005) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b)売買委託手数料 (株式) | 7 (7) | 0.032 (0.032) | (b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c)その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (c)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 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 | 85 | 0.387 | |
| 期中の平均基準価額は、22,187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) 各金額欄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、本ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 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格で除して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。

● 損益の状況 (自2022年12月16日至2023年6月15日)

| 項目 | 当期 |
|----------------------|------------------|
| | 円 |
| (A)有価証券売買損益 | 18,303,174,531 |
| 売買益 | 22,433,882,027 |
| 売買損 | △4,130,707,496 |
| (B)信託報酬等 | △478,018,061 |
| (C)当期損益金(A+B) | 17,825,156,470 |
| (D)前期繰越損益金 | 6,192,286,557 |
| (E)追加信託差損益金 | 49,566,269,044 |
| (配当等相当額) | (34,666,986,694) |
| (売買損益相当額) | (14,899,282,350) |
| (F)計(C+D+E) | 73,583,712,071 |
| (G)収益分配金 | △915,310,390 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 72,668,401,681 |
| 追加信託差損益金 | 49,566,269,044 |
| (配当等相当額) | (34,674,121,065) |
| (売買損益相当額) | (14,892,147,979) |
| 分配準備積立金 | 23,102,132,637 |
| 繰越損益金 | — |

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程において、親投資信託の配当等収益を繰入れております。

●組入資産の明細 (2023年6月15日現在)

親投資信託残高

| 種類 | 当期末 (前期末) | |
|--------------------|------------|-------------|
| | 口数 | 評価額 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 25,662,990 | 119,827,249 |

〈日本長期成長株集中投資マザーファンド〉

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 | | 千円 |
| 食料品(3.7%) | | | | |
| 味の素 | 2,552.4 | 1,368.2 | | 7,845,258 |
| 化学(10.5%) | | | | |
| 信越化学工業 | 384.6 | 2,048.9 | | 9,869,551 |
| 三井化学 | - | 1,290.8 | | 5,151,582 |
| ユニ・チャーム | 1,516.8 | 1,384.5 | | 7,459,686 |
| 医薬品(3.3%) | | | | |
| 協和キリン | 2,207.2 | 1,429.7 | | 3,863,764 |
| 第一三共 | 1,141.4 | 683.8 | | 3,282,240 |
| 機械(3.7%) | | | | |
| S M C | 81.3 | 36.2 | | 2,966,590 |
| ダイキン工業 | 120 | 168.2 | | 4,974,515 |
| 栗田工業 | 827.6 | - | | - |
| 電気機器(26.4%) | | | | |
| イビデン | 1,475.3 | 739.7 | | 5,968,639 |
| 富士電機 | 1,352 | 1,376.3 | | 8,795,933 |
| ニテック | 608.7 | 760.6 | | 5,896,931 |
| ソニーグループ | 1,211.8 | 949.8 | | 13,249,710 |
| アドバンテスト | 1,120.6 | 592.7 | | 11,587,285 |
| キーエンス | 101.5 | 95.7 | | 6,791,829 |
| 浜松ホトニクス | 773.8 | 606.4 | | 4,367,899 |
| 精密機器(10.6%) | | | | |
| テルモ | 745.6 | 879.3 | | 4,032,469 |
| オリンパス | 4,469.2 | 3,502.3 | | 7,880,175 |
| H O Y A | 635.5 | 497.8 | | 8,933,021 |
| 朝日インテック | 915.7 | 717.5 | | 2,023,350 |
| その他製品(3.5%) | | | | |
| アシックス | 3,223.7 | 1,754.6 | | 7,621,982 |
| 情報・通信業(17.0%) | | | | |
| S H I F T | 318.3 | 251.3 | | 6,783,843 |
| 野村総合研究所 | 2,234.9 | 1,168.8 | | 4,425,076 |
| オービック | 173.4 | 225.8 | | 5,341,299 |
| 大塚商会 | - | 913.9 | | 5,200,091 |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当期末 | |
|----------------------|---------|---------|---------|-------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | | 5,232.4 | 3,133.7 | 6,605,839 |
| カブコン | | 1,931.7 | 1,475.8 | 8,164,125 |
| ソフトバンクグループ | | 549.5 | - | - |
| 小売業(8.6%) | | | | |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | | - | 1,855.1 | 4,671,141 |
| しまむら | | - | 334.2 | 4,456,557 |
| ニトリホールディングス | | 632.2 | 548.1 | 9,375,250 |
| 保険業(4.7%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | | 3,826 | 2,998.1 | 10,076,614 |
| その他金融業(3.7%) | | | | |
| オリックス | | 4,788.6 | 3,114.9 | 7,879,139 |
| サービス業(4.3%) | | | | |
| リクルートホールディングス | | 2,161.9 | 1,903.5 | 9,298,597 |
| ペイカレント・コンサルティング | | 961 | - | - |
| 合計 | 株数・金額 | 48,274 | 38,806 | 214,839,989 |
| | 銘柄数<比率> | 31 | 32 | <96.0%> |

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3)-印は組入れなし。

■ FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

第2期（決算日 2023年6月6日）

● ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「日本株 EVI ハイアルファマザーファンド」受益証券を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュー指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 TOPIX（配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | 「日本株EVIハイアルファマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |

● 1万口当たりの費用明細

(2022年6月7日 ~ 2023年6月6日)

| 項目 | 第2期 | | 項目の概要 |
|--|----------------------------|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 54 円 (51) (1) (2) | 0.495% (0.462) (0.011) (0.022) | (a)信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は 10,993 円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株式) | 20 (20) | 0.181 (0.181) | (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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) その他費用 (監査費用) (その他) | 1 (1) (0) | 0.005 (0.005) (0.000) | (c)その他費用 = 期中のその他費用/期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 75 | 0.681 | |

(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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

● 損益の状況

当期 自 2022年6月7日 至 2023年6月6日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | △ 29 円 |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △ 30 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,917,295,872 |
| 売買益 | 4,987,873,833 |
| 売買損 | △ 70,577,961 |
| (C) 信託報酬等 | △ 115,032,675 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 4,802,263,168 |
| (E) 前期繰越損益金 | 765,180,502 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,315,646,921 |
| (配当等相当額) | (573,791,417) |
| (売買損益相当額) | (741,855,504) |
| (G) 合計 (D + E + F) | 6,883,090,591 |
| 次期繰越損益金 (G) | 6,883,090,591 |
| 追加信託差損益金 | 1,315,646,921 |
| (配当等相当額) | (584,279,195) |
| (売買損益相当額) | (731,367,726) |
| 分配準備積立金 | 5,567,443,670 |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程

| | |
|---------------------|----------------|
| (a)経費控除後の配当等収益 | 761,999,432円 |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益 | 4,040,263,736円 |
| (c)収益調整金 | 1,315,646,921円 |
| (d)分配準備積立金 | 765,180,502円 |
| (e)当期分配対象額(a+b+c+d) | 6,883,090,591円 |
| (f)1万口当たり当期分配対象額 | 2,851.54円 |
| (g)分配金 | 0円 |
| (h)1万口当たり分配金 | 0円 |

●組入資産の明細 (2023年6月6日現在)

親投資信託残高

| | 期 首 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-----------|------------|
| | (前 期 末) | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本株 E V I ハイアルファマザーファンド | 4,625,941 | 6,768,428 | 31,021,062 |

(注) 単位未満は切捨て。

●親投資信託の組入資産明細表 (2023年6月6日現在)

下記は、日本株 E V I ハイアルファマザーファンド全体(18,844,549,863 千口)の内容です。

国内株式

| 銘 | 柄 | 前 期 末 | 当 期 末 | |
|-------------|--------|---------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鉱業 | (1.8%) | | | |
| I N P E X | | 396 | 957 | 1,530,721 |
| 建設業 | (4.0%) | | | |
| 長谷工コーポレーション | | 611 | 989 | 1,656,575 |
| 鹿島建設 | | 893 | 844 | 1,769,868 |
| 西松建設 | | 117 | - | - |
| 食料品 | (1.7%) | | | |
| 日本ハム | | 477 | - | - |
| 東洋水産 | | 195 | 228 | 1,467,864 |
| 繊維製品 | (-) | | | |
| 東レ | | 1,460.3 | - | - |
| 化学 | (1.7%) | | | |
| 東ソー | | - | 892 | 1,470,908 |
| 信越化学工業 | | 85 | - | - |
| 三菱瓦斯化学 | | 573 | - | - |
| 医薬品 | (2.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | | - | 391 | 1,785,697 |
| 鳥居薬品 | | 108 | 98 | 347,410 |
| ガラス・土石製品 | (-) | | | |
| 日本特殊陶業 | | 486 | - | - |
| ニチアス | | 211 | - | - |
| 鉄鋼 | (4.8%) | | | |
| 日本製鉄 | | 697 | 975 | 2,822,625 |
| 東京製鐵 | | 654 | - | - |
| 大同特殊鋼 | | - | 227 | 1,240,782 |

| 銘柄 | 前期末 | 当期末 | |
|---------------------|-------|-------|-----------|
| | | 株数 | 株数 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 非鉄金属 (1.8%) | | | |
| フジクラ | 1,527 | 1,320 | 1,551,660 |
| 金属製品 (-) | | | |
| 日本発条 | 614 | - | - |
| 機械 (10.1%) | | | |
| アマダ | 601 | 1,296 | 1,811,808 |
| 住友重機械工業 | - | 401 | 1,314,077 |
| 荏原製作所 | 161 | 294 | 1,920,408 |
| セガサミーホールディングス | 413 | 765 | 2,196,697 |
| ジェイテクト | - | 1,102 | 1,327,359 |
| I H I | 246 | - | - |
| 電気機器 (24.5%) | | | |
| コニカミノルタ | - | 2,570 | 1,207,900 |
| 日立製作所 | 282 | 430 | 3,704,880 |
| 東芝 | 200 | - | - |
| 三菱電機 | - | 1,611 | 3,210,723 |
| J V Cケンウッド | - | 2,680 | 1,323,920 |
| 日本電気 | 238.9 | 351 | 2,444,364 |
| ルネサスエレクトロニクス | 895 | - | - |
| パナソニック ホールディングス | - | 1,894 | 3,092,902 |
| T D K | 276 | 309 | 1,708,461 |
| アルプスアルパイン | 871 | - | - |
| ローム | - | 128 | 1,617,920 |
| 京セラ | 110 | - | - |
| S C R E E Nホールディングス | - | 165 | 2,564,100 |
| キヤノン | 375 | - | - |
| 輸送用機器 (14.8%) | | | |
| トヨタ紡織 | 456 | - | - |
| いすゞ自動車 | 1,560 | 792 | 1,366,200 |
| トヨタ自動車 | - | 2,461 | 5,045,050 |
| 三菱自動車工業 | 2,314 | - | - |
| 本田技研工業 | - | 634 | 2,692,598 |
| スズキ | - | 534 | 2,613,930 |
| S U B A R U | 571 | - | - |
| 豊田合成 | - | 376 | 875,892 |
| 精密機器 (-) | | | |
| ニコン | 613 | - | - |
| シチズン時計 | 1,611 | - | - |
| その他製品 (1.9%) | | | |
| 凸版印刷 | 391 | 523 | 1,610,317 |

| 銘柄 | 前期末 | 当期末 | |
|--------------------------------|-------|-------|-----------|
| | | 株数 | 株数 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 電気・ガス業 (0.5%) | | | |
| 東北電力 | - | 560 | 467,432 |
| 陸運業 (1.0%) | | | |
| セイノーホールディングス | - | 521 | 839,331 |
| 海運業 (-) | | | |
| 川崎汽船 | 123 | - | - |
| 情報・通信業 (-) | | | |
| アカツキ | 81 | - | - |
| 日本電信電話 | 1,211 | - | - |
| 卸売業 (6.7%) | | | |
| マクニカホールディングス | 90 | - | - |
| 三菱食品 | - | 118 | 418,310 |
| 丸紅 | 615 | 817 | 1,756,550 |
| 豊田通商 | - | 298 | 2,016,268 |
| 三菱商事 | 726 | 181 | 1,118,580 |
| トラスコ中山 | - | 163 | 362,023 |
| 小売業 (5.4%) | | | |
| J. フロント リテイリング | - | 500 | 707,000 |
| マツキヨココカラ&カンパニー | - | 158 | 1,243,460 |
| ツルハホールディングス | - | 113 | 1,126,723 |
| しまむら | 104 | 118 | 1,500,370 |
| アーケランズ | 192 | - | - |
| 銀行業 (12.2%) | | | |
| めぶきフィナンシャルグループ | 3,144 | 4,645 | 1,570,010 |
| ひろぎんホールディングス | - | 1,100 | 846,450 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3,147 | 5,097 | 4,940,522 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | - | 439 | 2,215,633 |
| 山口フィナンシャルグループ | - | 928 | 842,160 |
| 保険業 (2.9%) | | | |
| M S & A D インシュアランスグループホールディングス | - | 494 | 2,500,628 |
| 第一生命ホールディングス | 334 | - | - |
| その他金融業 (1.5%) | | | |
| オリックス | 641 | 514 | 1,280,374 |
| 不動産業 (-) | | | |
| ヒューリック | 1,096 | - | - |

| 銘柄 | 前期末 株数 | 当期末 | |
|---------------|----------------|--------------|------------------|
| | | 株数 | 評価額 |
| サービス業 日本郵政 | 千株 1,775 | 千株 - | 千円 - |
| 合計 株数・金額 | 千株 34,568.2 | 千株 43,001 | 千円 85,045,441 |
| 銘柄数 <比率> | 49 銘柄 | 48 銘柄 | <98.5%> |

(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) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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 | |
| 信託期間 | 信託期間は2019年10月18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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 日本債券 ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本債券 ツイン戦略 マザーファンド | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 日本債券 ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への投資は行いません。デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
| | 日本債券 ツイン戦略 マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 日本債券ツイン戦略 ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2023年2月21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。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| 設定日(2019年10月18日) | 円 10,000 | 円 — | % — | 10,000 | % — | % — | % — | 百万円 0.5 |
| 第1期(2020年2月21日) | 10,012 | 0 | 0.1 | 9,990 | △0.1 | 98.7 | △17.3 | 456 |
| 第2期(2021年2月22日) | 9,829 | 0 | △1.8 | 9,793 | △2.0 | 97.5 | △3.2 | 1,091 |
| 第3期(2022年2月21日) | 9,832 | 0 | 0.0 | 9,717 | △0.8 | 98.3 | 5.8 | 1,053 |
| 第4期(2023年2月21日) | 9,274 | 0 | △5.7 | 9,342 | △3.9 | 98.2 | △3.4 | 1,361 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|----------|
| | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (当期首) 2022年2月21日 | 円 9,832 | % — | 9,717 | % — | % 98.3 | % 5.8 |
| 2月末 | 9,843 | 0.1 | 9,736 | 0.2 | 98.3 | 5.8 |
| 3月末 | 9,774 | △0.6 | 9,708 | △0.1 | 98.5 | △5.0 |
| 4月末 | 9,732 | △1.0 | 9,685 | △0.3 | 98.3 | △5.8 |
| 5月末 | 9,702 | △1.3 | 9,670 | △0.5 | 99.3 | 1.5 |
| 6月末 | 9,589 | △2.5 | 9,582 | △1.4 | 98.3 | 2.1 |
| 7月末 | 9,618 | △2.2 | 9,645 | △0.7 | 98.1 | 2.1 |
| 8月末 | 9,585 | △2.5 | 9,623 | △1.0 | 98.2 | △15.0 |
| 9月末 | 9,504 | △3.3 | 9,519 | △2.0 | 97.8 | △1.1 |
| 10月末 | 9,482 | △3.6 | 9,510 | △2.1 | 97.6 | 4.1 |
| 11月末 | 9,423 | △4.2 | 9,461 | △2.6 | 98.3 | 3.2 |
| 12月末 | 9,283 | △5.6 | 9,340 | △3.9 | 96.4 | △13.4 |
| 2023年1月末 | 9,256 | △5.9 | 9,315 | △4.1 | 96.4 | △1.2 |
| (当期末) 2023年2月21日 | 9,274 | △5.7 | 9,342 | △3.9 | 98.2 | △3.4 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

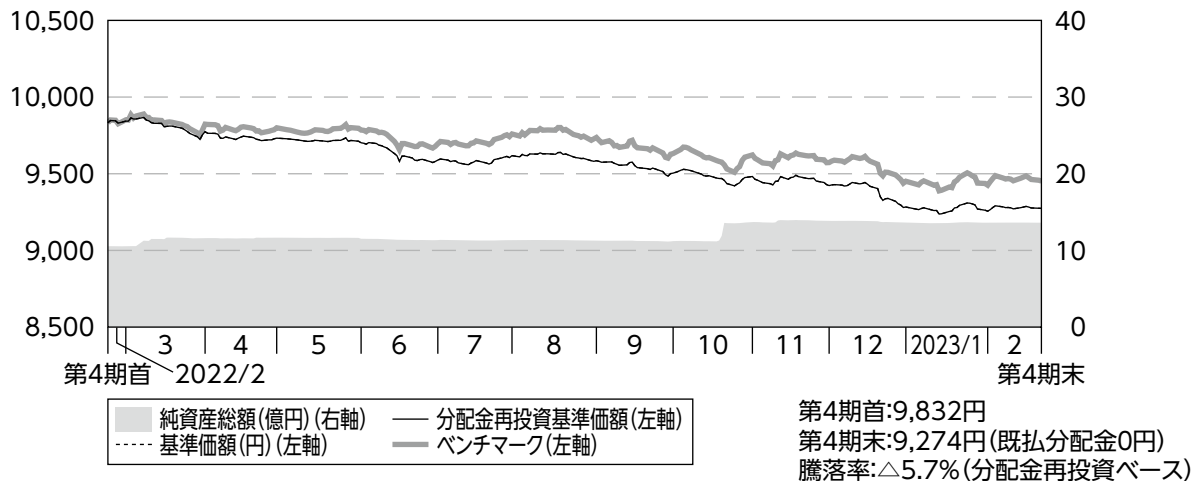
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

(注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

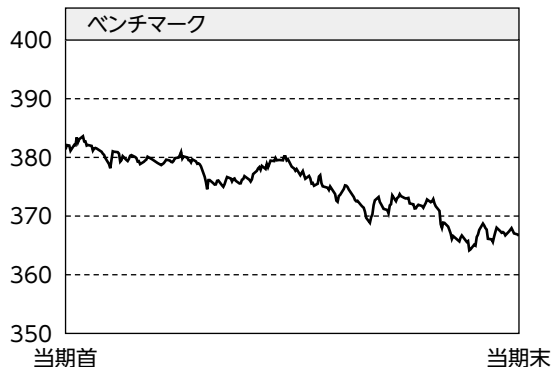
(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年2月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。

期初から2022年10月後半にかけて、世界的なインフレ上昇を背景として海外の中央銀行が金融引き締めを加速する環境下、急速に進んだ円安を背景に、日銀への政策変更の思惑が高まり、金利は上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。また、その後、日本においても、全国消費者物価指数が高い伸びとなる中、12月の金融政策決定会合にて、日銀が長短金利操作における長期金利の変動許容幅を引き上げたことから、金利上昇(債券価格は下落)し、基準価額はさらに下落しました。

投資環境



国内債券市場では、インフレ上昇を背景として、海外の中央銀行が金融引き締めを加速する環境下、日銀への政策変更の思惑が高まり、金利は上昇しました。また、その後、日銀が2022年12月の金融政策決定会合にて、長短金利操作における長期金利の変動許容幅を引き上げたことから、さらに金利上昇しました。クレジットスプレッドについては、欧米の金融政策正常化に伴う景気減速への懸念から、事業債のスプレッドは拡大基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、主要投資対象である「日本債券ツイン戦略マザーファンド」をほぼ100%組み入れ、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した。

【「日本債券ツイン戦略マザーファンド」の運用経過】

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、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した。

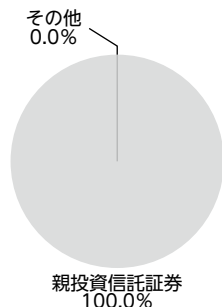
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

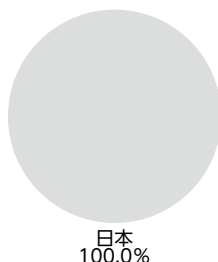
| | 当期末 |
|------------------|------------|
| | 2023年2月21日 |
| 日本債券ツイン戦略マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

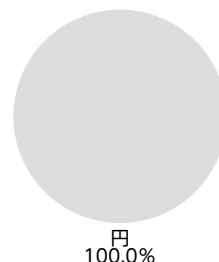
○資産別配分



○国別配分



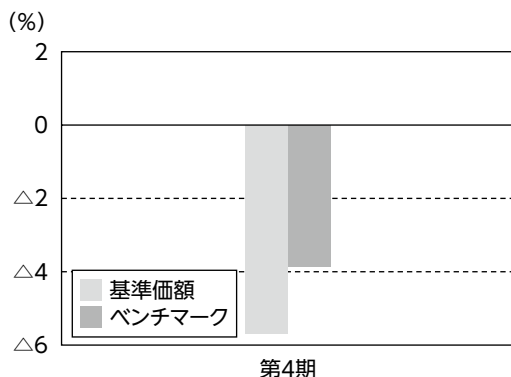
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

金利戦略では、金利上昇した局面でデュレーションをショートで運営していたことなどがプラスに寄与しました。一方で、クレジット戦略は、日銀の政策修正への思惑から市場心理の悪化によるスプレッド拡大がマイナスに影響しました。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第4期 | |
|-----------|-----------------------|-----|
| | 2022年2月22日~2023年2月21日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 197 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本債券ツイン戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|---|
| | (2022年2月22日~2023年2月21日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 18円 | 0.187% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は9,565円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (15) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.006 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (0) | (0.001) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 19 | 0.193 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|------------------|---------|---------|--------|--------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本債券ツイン戦略マザーファンド | 431,074 | 415,256 | 39,436 | 38,014 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.000081 | 0.000081 | 100.0 | 0.000081 | 0.000081 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 290 | 24 | 8.3 | 289 | 24 | 8.3 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本債券ツイン戦略マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.118944 | 0.118944 | 100.0 | 0.118944 | 0.118944 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 478,784 | 38,603 | 8.1 | 478,882 | 38,552 | 8.1 |

<平均保有割合 1.6%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本債券ツイン戦略マザーファンド | 1,065,078 | 1,456,716 | 1,360,718 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、90,619,857千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 日本債券ツイン戦略マザーファンド | 1,360,718 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,926 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,362,644 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年2月21日現在 |
|-----------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 1,362,644,814円 |
| コール・ローン等 | 1,898,204 |
| 日本債券ツイン戦略マザーファンド(評価額) | 1,360,718,626 |
| 未 収 入 金 | 27,984 |
| (B)負 債 | 1,252,455 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,216,730 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 35,725 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 1,361,392,359 |
| 元 本 | 1,467,981,325 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △106,588,966 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 1,467,981,325口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,274円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年2月22日 至 2023年2月21日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △337円 |
| 受 取 利 息 | 4 |
| 支 払 利 息 | △341 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △68,534,650 |
| 売 買 益 | 880,351 |
| 売 買 損 | △69,415,001 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △2,341,911 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △70,876,898 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △5,089,702 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △30,622,366 |
| (配 当 等 相 当 額) | (10,061,428) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△40,683,794) |
| (G)計 (D+E+F) | △106,588,966 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △106,588,966 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △30,622,366 |
| (配 当 等 相 当 額) | (10,353,139) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△40,975,505) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 18,580,194 |
| 繰 越 損 益 金 | △94,546,794 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,071,397,205円、期中追加設定元本額は436,281,461円、期中一部解約元本額は39,697,341円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|----------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | 8,028,307円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 10,353,139円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 10,551,887円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 28,933,333円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 1,467,981,325口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 197円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

日本債券ツイン戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2023年2月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2019年10月18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。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券先物率 組入比率 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|------------------|-------------|--------|--------|--------|---------------|------------|---------------|
| | 期騰落率 | 中率 | 期騰落率 | 中率 | | | |
| 設定日(2019年10月18日) | 円 10,000 | % - | 10,000 | % - | % - | % - | 百万円 14,930 |
| 第1期(2020年2月21日) | 10,023 | 0.2 | 9,990 | △0.1 | 98.7 | △17.3 | 18,583 |
| 第2期(2021年2月22日) | 9,864 | △1.6 | 9,793 | △2.0 | 97.4 | △3.2 | 43,033 |
| 第3期(2022年2月21日) | 9,886 | 0.2 | 9,717 | △0.8 | 98.3 | 5.8 | 69,323 |
| 第4期(2023年2月21日) | 9,341 | △5.5 | 9,342 | △3.9 | 98.2 | △3.4 | 84,644 |

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券先物率 組入比率 | 債券先物率 比 |
|---------------------|------------|--------|--------|--------|---------------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (当期首) 2022年2月21日 | 円 9,886 | % - | 9,717 | % - | % 98.3 | % 5.8 |
| 2月末 | 9,897 | 0.1 | 9,736 | 0.2 | 98.3 | 5.8 |
| 3月末 | 9,830 | △0.6 | 9,708 | △0.1 | 98.6 | △5.0 |
| 4月末 | 9,789 | △1.0 | 9,685 | △0.3 | 98.3 | △5.8 |
| 5月末 | 9,760 | △1.3 | 9,670 | △0.5 | 98.5 | 1.5 |
| 6月末 | 9,648 | △2.4 | 9,582 | △1.4 | 98.3 | 2.1 |
| 7月末 | 9,679 | △2.1 | 9,645 | △0.7 | 98.1 | 2.1 |
| 8月末 | 9,647 | △2.4 | 9,623 | △1.0 | 98.2 | △15.0 |
| 9月末 | 9,567 | △3.2 | 9,519 | △2.0 | 97.9 | △1.1 |
| 10月末 | 9,545 | △3.4 | 9,510 | △2.1 | 97.6 | 4.1 |
| 11月末 | 9,487 | △4.0 | 9,461 | △2.6 | 98.3 | 3.2 |
| 12月末 | 9,347 | △5.5 | 9,340 | △3.9 | 96.5 | △13.4 |
| 2023年1月末 | 9,322 | △5.7 | 9,315 | △4.1 | 96.4 | △1.2 |
| (当期末) 2023年2月21日 | 9,341 | △5.5 | 9,342 | △3.9 | 98.2 | △3.4 |

(注1)騰落率は期首比です。

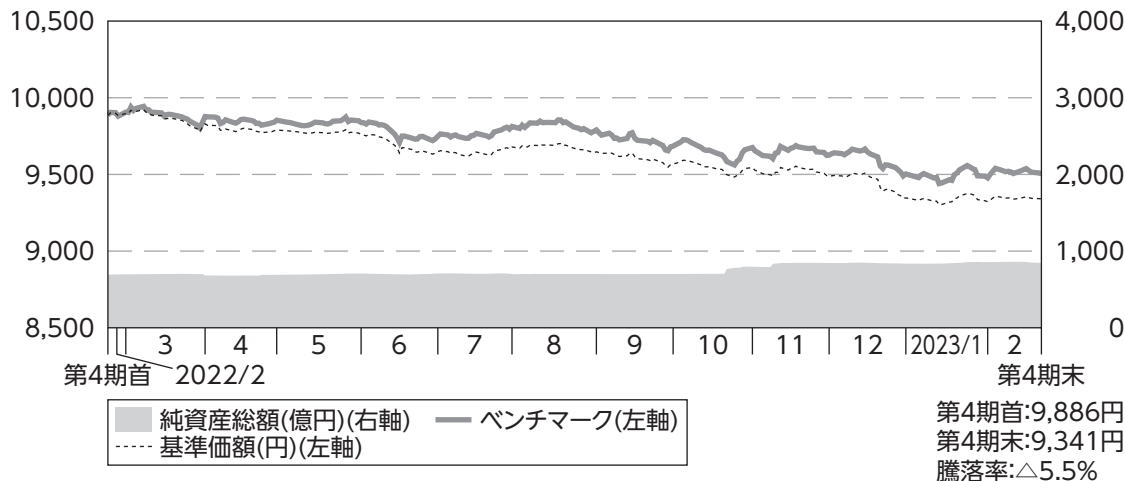
(注2)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



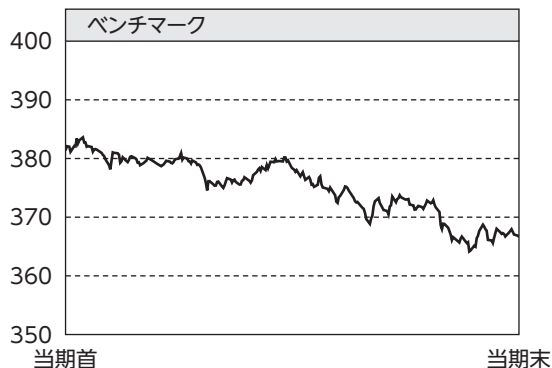
(注)ベンチマークは、2022年2月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

期初から2022年10月後半にかけて、世界的なインフレ上昇を背景として海外の中央銀行が金融引き締めを加速する環境下、急速に進んだ円安を背景に、日銀への政策変更の思惑が高まり、金利は上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。また、その後、日本においても、全国消費者物価指数が高い伸びとなる中、12月の金融政策決定会合にて、日銀が長短金利操作における長期金利の変動許容幅を引き上げたことから、金利上昇(債券価格は下落)し、基準価額はさらに下落しました。

投資環境



国内債券市場では、インフレ上昇を背景として、海外の中央銀行が金融引き締めを加速する環境下、日銀への政策変更の思惑が高まり、金利は上昇しました。また、その後、日銀が2022年12月の金融政策決定会合にて、長短金利操作における長期金利の変動許容幅を引き上げたことから、さらに金利上昇しました。クレジットスプレッドについては、欧米の金融政策正常化に伴う景気減速への懸念から、事業債のスプレッドは拡大基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、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した。

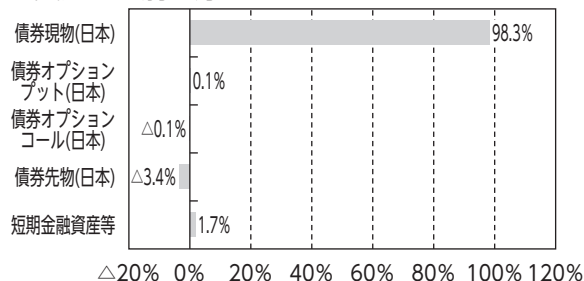
当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|--------------------------------|------|-------|
| 1 | 第369回利付国債(10年) | 日本 | 16.1% |
| 2 | 第364回利付国債(10年) | 日本 | 6.8% |
| 3 | 第156回利付国債(5年) | 日本 | 6.5% |
| 4 | 第366回利付国債(10年) | 日本 | 3.8% |
| 5 | 第365回利付国債(10年) | 日本 | 2.4% |
| 6 | 第182回利付国債(20年) | 日本 | 2.3% |
| 7 | 第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 日本 | 1.7% |
| 8 | 第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 日本 | 1.3% |
| 9 | 第4回楽天天利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 日本 | 1.2% |
| 10 | 第23回ルノー円貨社債 | 日本 | 1.2% |
| 組入銘柄数 | | 181 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



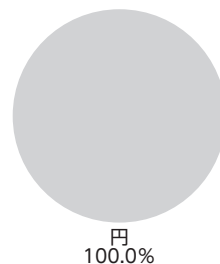
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○ショート上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------------------------|------|-------|
| 1 | 長期国債標準物先物 2306 | 日本 | △3.4% |
| 2 | 第141回利付国債(20年)コール 2304 | 日本 | △0.0% |
| 3 | 第156回利付国債(5年)プット 2305 | 日本 | △0.0% |
| 4 | 第182回利付国債(20年)コール 2305 | 日本 | △0.0% |
| 5 | 第182回利付国債(20年)コール 2304 | 日本 | △0.0% |
| 6 | 第76回利付国債(30年)コール 2303 | 日本 | △0.0% |
| 7 | 第76回利付国債(30年)コール 2303 | 日本 | △0.0% |
| 8 | 第76回利付国債(30年)コール 2305 | 日本 | △0.0% |
| 9 | 第76回利付国債(30年)コール 2303 | 日本 | △0.0% |
| 10 | 第182回利付国債(20年)コール 2303 | 日本 | △0.0% |
| 組入銘柄数 | | 13 | |

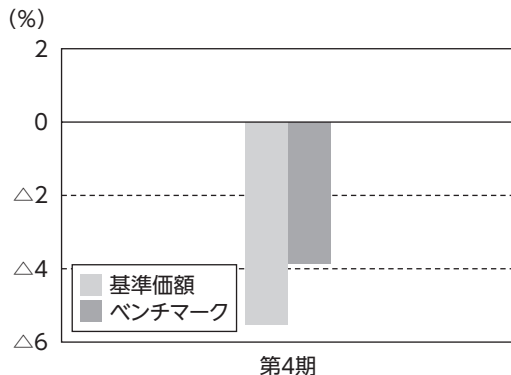
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

金利戦略では、金利上昇した局面でデュレーションをショートで運営していたことなどがプラスに寄与しました。一方で、クレジット戦略は、日銀の政策修正への思惑から市場心理の悪化によるスプレッド拡大がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年2月22日~2023年2月21日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.000% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (b) 有価証券取引税 | - | - | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (0) | (0.001) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 0 | 0.001 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,626円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

| | | 当 期 | |
|--------|----------------|------------------|--------------------------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円 68,395,416 | 千円 38,168,427 |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 700,000 | 8,010,040 (3,100,000) |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

| 銘 柄 別 | | | 当 期 | | | | 当 期 末 評 価 額 | | |
|--------|--------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| | | | 買 建 | | 売 建 | | 買 建 額 | 売 建 額 | 評 価 損 益 |
| | | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 | | | |
| 国 内 | 債 券 | 10年国債標準物 | 百万円 31,277 | 百万円 35,238 | 百万円 40,229 | 百万円 37,267 | 百万円 - | 百万円 2,901 | 百万円 0.9834 |

(注)金額は受渡代金です。

<オプションの銘柄別取引・残高状況>

| 銘 柄 別 | | | コール プット別 | 当 期 | | | | | | | | 当 期 末 評 価 額 | | |
|--------|--------|------|-------------|------------|------------|----------|----------|------------|------------|-----------|----------|-------------|-----------|----------|
| | | | | 買 建 | | | | 売 建 | | | | 買 建 額 | 売 建 額 | 評 価 損 益 |
| | | | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 権 利 行 使 | 権 利 放 棄 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 | 権 利 被 行 使 | 義 務 消 滅 | | | |
| 国 内 | 債 券 | 債券店頭 | コール | 百万円 121 | 百万円 155 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 385 | 百万円 432 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 15 | 百万円 80 | 百万円 3 |
| | | | プット | 583 | 754 | - | - | 172 | 254 | - | - | 115 | 18 | △2 |

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.118944 | 百万円 0.118944 | % 100.0 | 百万円 0.118944 | 百万円 0.118944 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 478,784 | 38,603 | 8.1 | 478,882 | 38,552 | 8.1 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

< 国内(邦貨建) 公社債 >

(A) 債券種類別開示

| 区 分 | 当 | | | 期 | | 末 | | |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|--|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B 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 47,430,000 | 千円 45,305,437 | % 53.5 | % — | % 46.8 | % 6.7 | % — | |
| 普 通 社 債 券 (含む投資法人債券) | 39,900,000 (39,900,000) | 37,854,890 (37,854,890) | 44.7 (44.7) | — (—) | 35.1 (35.1) | 5.4 (5.4) | 4.2 (4.2) | |
| 合 計 | 87,330,000 (39,900,000) | 83,160,327 (37,854,890) | 98.2 (44.7) | — (—) | 81.9 (35.1) | 12.1 (5.4) | 4.2 (4.2) | |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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。

※ 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。

(B) 個別銘柄開示

| 銘柄名 | 当 期 | | | 末 |
|-----------------|--------|------------|------------|------------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評 価 額 (千円) | 償還年月日 |
| 国債証券 | | | | |
| 第154回利付国債 (5年) | 0.1 | 200,000 | 199,092 | 2027/9/20 |
| 第156回利付国債 (5年) | 0.2 | 5,500,000 | 5,490,815 | 2027/12/20 |
| 第2回利付国債 (40年) | 2.2 | 410,000 | 474,456 | 2049/3/20 |
| 第4回利付国債 (40年) | 2.2 | 150,000 | 174,181 | 2051/3/20 |
| 第12回利付国債 (40年) | 0.5 | 550,000 | 397,534 | 2059/3/20 |
| 第136回利付国債 (40年) | 0.5 | 200,000 | 144,112 | 2060/3/20 |
| 第14回利付国債 (40年) | 0.7 | 600,000 | 462,390 | 2061/3/20 |
| 第15回利付国債 (40年) | 1.0 | 400,000 | 335,444 | 2062/3/20 |
| 第358回利付国債 (10年) | 0.1 | 100,000 | 97,668 | 2030/3/20 |
| 第361回利付国債 (10年) | 0.1 | 100,000 | 96,660 | 2030/12/20 |
| 第364回利付国債 (10年) | 0.1 | 6,000,000 | 5,762,340 | 2031/9/20 |
| 第365回利付国債 (10年) | 0.1 | 2,100,000 | 2,015,370 | 2031/12/20 |
| 第366回利付国債 (10年) | 0.2 | 3,300,000 | 3,198,822 | 2032/3/20 |
| 第369回利付国債 (10年) | 0.5 | 13,600,000 | 13,600,000 | 2032/12/20 |
| 第29回利付国債 (30年) | 2.4 | 100,000 | 117,992 | 2038/9/20 |
| 第31回利付国債 (30年) | 2.2 | 230,000 | 264,725 | 2039/9/20 |
| 第34回利付国債 (30年) | 2.2 | 150,000 | 172,404 | 2041/3/20 |
| 第35回利付国債 (30年) | 2.0 | 100,000 | 111,811 | 2041/9/20 |
| 第37回利付国債 (30年) | 1.9 | 280,000 | 308,378 | 2042/9/20 |
| 第41回利付国債 (30年) | 1.7 | 450,000 | 478,710 | 2043/12/20 |
| 第46回利付国債 (30年) | 1.5 | 200,000 | 204,578 | 2045/3/20 |
| 第47回利付国債 (30年) | 1.6 | 290,000 | 301,916 | 2045/6/20 |
| 第48回利付国債 (30年) | 1.4 | 80,000 | 80,136 | 2045/9/20 |
| 第51回利付国債 (30年) | 0.3 | 420,000 | 328,095 | 2046/6/20 |
| 第52回利付国債 (30年) | 0.5 | 420,000 | 343,560 | 2046/9/20 |
| 第55回利付国債 (30年) | 0.8 | 80,000 | 69,647 | 2047/6/20 |
| 第58回利付国債 (30年) | 0.8 | 290,000 | 250,502 | 2048/3/20 |
| 第61回利付国債 (30年) | 0.7 | 90,000 | 75,197 | 2048/12/20 |
| 第64回利付国債 (30年) | 0.4 | 20,000 | 15,268 | 2049/9/20 |
| 第65回利付国債 (30年) | 0.4 | 70,000 | 53,333 | 2049/12/20 |
| 第67回利付国債 (30年) | 0.6 | 100,000 | 79,999 | 2050/6/20 |
| 第69回利付国債 (30年) | 0.7 | 370,000 | 303,548 | 2050/12/20 |
| 第70回利付国債 (30年) | 0.7 | 1,050,000 | 859,446 | 2051/3/20 |
| 第71回利付国債 (30年) | 0.7 | 250,000 | 204,155 | 2051/6/20 |
| 第72回利付国債 (30年) | 0.7 | 150,000 | 122,803 | 2051/9/20 |
| 第73回利付国債 (30年) | 0.7 | 650,000 | 531,453 | 2051/12/20 |
| 第74回利付国債 (30年) | 1.0 | 500,000 | 443,110 | 2052/3/20 |
| 第75回利付国債 (30年) | 1.3 | 200,000 | 191,268 | 2052/6/20 |
| 第76回利付国債 (30年) | 1.4 | 200,000 | 195,902 | 2052/9/20 |
| 第163回利付国債 (20年) | 0.6 | 300,000 | 280,164 | 2037/12/20 |
| 第165回利付国債 (20年) | 0.5 | 500,000 | 456,470 | 2038/6/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | 0.3 | 800,000 | 696,016 | 2039/6/20 |
| 第171回利付国債 (20年) | 0.3 | 360,000 | 310,514 | 2039/12/20 |

| 銘柄名 | 当 期 | | | 末 |
|---------------------------------|--------|------------|------------|------------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評 価 額 (千円) | 償還年月日 |
| 第172回利付国債 (20年) | 0.4 | 270,000 | 236,050 | 2040/3/20 |
| 第173回利付国債 (20年) | 0.4 | 1,050,000 | 913,794 | 2040/6/20 |
| 第174回利付国債 (20年) | 0.4 | 400,000 | 346,756 | 2040/9/20 |
| 第175回利付国債 (20年) | 0.5 | 1,100,000 | 967,054 | 2040/12/20 |
| 第176回利付国債 (20年) | 0.5 | 100,000 | 87,588 | 2041/3/20 |
| 第177回利付国債 (20年) | 0.4 | 150,000 | 128,595 | 2041/6/20 |
| 第178回利付国債 (20年) | 0.5 | 200,000 | 174,234 | 2041/9/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | 0.5 | 100,000 | 86,850 | 2041/12/20 |
| 第180回利付国債 (20年) | 0.8 | 150,000 | 137,487 | 2042/3/20 |
| 第182回利付国債 (20年) | 1.1 | 2,000,000 | 1,927,040 | 2042/9/20 |
| 小 計 | | 47,430,000 | 45,305,437 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 第6回みずほFG任意償還・無担保永久社債(劣後特約付) | 1.13 | 1,000,000 | 999,120 | — |
| 第8回みずほFG任意償還・無担保永久社債(劣後特約付) | 0.98 | 600,000 | 598,116 | — |
| 第2回野村ホールディングス任意償還・無担保永久社債(劣後特約) | 1.8 | 100,000 | 100,147 | — |
| 第3回野村ホールディングス任意償還・無担保永久社債(劣後特約) | 1.3 | 800,000 | 799,576 | — |
| 第1回大和証券任意償還・無担保永久社債(劣後特約付) | 1.2 | 100,000 | 99,030 | — |
| 第3回第一生命HD利払繰延・任意償還付永久社債(劣後) | 1.124 | 500,000 | 455,110 | — |
| 第4回第一生命HD利払繰延・任意償還付永久社債(劣後) | 0.9 | 100,000 | 88,486 | — |
| 第1回朝日生命保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 1.5 | 100,000 | 97,166 | 2057/2/10 |
| 第1回大樹生命保険利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 0.74 | 1,000,000 | 974,600 | 2051/7/2 |
| 第2回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後) | 1.0 | 200,000 | 199,682 | — |
| 第3回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後) | 2.4 | 300,000 | 300,036 | — |
| 第4回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債(劣後) | 0.9 | 300,000 | 288,243 | — |
| 第1回大和ハウス工業利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 0.5 | 400,000 | 397,856 | 2054/9/25 |
| 第1回アサヒグループHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 0.97 | 1,000,000 | 998,070 | 2080/10/15 |
| 第1回サントリーHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 0.68 | 400,000 | 400,064 | 2078/4/25 |
| 第1回横浜冷凍利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 0.76 | 100,000 | 96,643 | 2058/9/27 |
| 第3回日鉄興和不動産株式会社無担保社債 | 0.74 | 200,000 | 194,016 | 2030/8/14 |
| 第5回日鉄興和不動産株式会社無担保社債 | 0.65 | 200,000 | 191,168 | 2031/7/18 |
| 第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債 | 0.53 | 100,000 | 97,723 | 2028/3/17 |
| 第2回ヒューリック利払繰延・期限前償還(劣後特約付) | 1.28 | 300,000 | 300,726 | 2055/7/2 |

| 銘柄名 | 期 | | 末 | |
|------------------------------------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評価額 (千円) | 償還年月日 |
| 第3回ヒューリック利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.4 | 300,000 | 296,571 | 2057/7/2 |
| 第10回J. フロント リテリング株式会社無担保社債 | 0.47 | 100,000 | 98,347 | 2028/5/26 |
| 第11回日本プロジスリテ投資法人無担保投資債 | 0.73 | 200,000 | 177,436 | 2036/5/30 |
| 第1回株式会社オープンハウス無担保社債 | 0.95 | 200,000 | 199,812 | 2024/7/19 |
| 第1回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.06 | 200,000 | 199,084 | 2055/12/17 |
| 第5回日本土地建物株式会社無担保社債 | 0.3 | 100,000 | 99,304 | 2025/2/20 |
| 第4回株式会社マクコム無担保社債 | 0.56 | 400,000 | 398,388 | 2026/6/23 |
| 第1回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.3 | 400,000 | 373,304 | 2079/12/13 |
| 第2回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.84 | 600,000 | 596,706 | 2079/12/13 |
| 第1回清水化学工業株式会社無担保社債 | 0.5 | 300,000 | 297,279 | 2026/12/11 |
| 第1回武田薬品工業利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.72 | 200,000 | 202,478 | 2079/6/6 |
| 第1回大日本住友製薬利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.39 | 300,000 | 286,509 | 2050/9/9 |
| 第17回Zホールディングス株式会社無担保社債 | 0.79 | 300,000 | 299,238 | 2027/6/11 |
| 第21回Zホールディングス株式会社無担保社債 | 0.63 | 200,000 | 187,752 | 2031/7/28 |
| 第1回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 2.35 | 100,000 | 98,648 | 2053/12/13 |
| 第4回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.81 | 1,100,000 | 1,014,530 | 2055/11/4 |
| 第6回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 3.0 | 100,000 | 77,228 | 2060/11/4 |
| 第17回楽天グループ株式会社無担保社債 | 0.8 | 500,000 | 417,480 | 2028/12/1 |
| 第18回楽天グループ株式会社無担保社債 | 1.05 | 100,000 | 74,957 | 2031/12/2 |
| 第19回楽天グループ株式会社無担保社債 | 1.3 | 200,000 | 142,758 | 2033/12/2 |
| 第20回楽天グループ株式会社無担保社債 | 1.5 | 300,000 | 198,282 | 2036/12/2 |
| 第1回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後) | 0.7 | 500,000 | 489,770 | 2081/6/15 |
| 第2回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後) | 0.97 | 300,000 | 268,167 | 2081/6/15 |
| 第3回ENEOSホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後) | 1.31 | 600,000 | 491,754 | 2081/6/15 |
| 第1回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.74 | 700,000 | 673,295 | 2081/10/14 |
| 第2回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.885 | 100,000 | 92,404 | 2081/10/14 |
| 第3回パナソニック株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.0 | 500,000 | 436,425 | 2081/10/14 |
| 第2回かんぽ生命保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.05 | 200,000 | 184,904 | 2051/1/28 |
| 第1回アイシン精機利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.4 | 300,000 | 297,207 | 2080/2/28 |
| 第1回住友生命第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後) | 0.66 | 400,000 | 397,976 | 2079/6/26 |

| 銘柄名 | 期 | | 末 | |
|-----------------------------------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評価額 (千円) | 償還年月日 |
| 第1回日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後) | 1.05 | 600,000 | 559,194 | 2050/9/23 |
| 第1回住友生命第2回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後) | 1.105 | 300,000 | 277,719 | 2080/10/20 |
| 第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前 (劣後) | 0.88 | 600,000 | 541,122 | 2051/8/2 |
| 第1回全共連第1回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後) | 0.87 | 500,000 | 459,945 | 2051/10/25 |
| 第1回ドンキホーテHD利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.49 | 900,000 | 904,653 | 2053/11/28 |
| 第2回シークス株式会社無担保社債 | 0.52 | 100,000 | 98,789 | 2027/6/11 |
| 第1回丸紅利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.82 | 200,000 | 196,888 | 2081/3/4 |
| 第7回三菱商事利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.51 | 300,000 | 294,408 | 2081/9/13 |
| 第1回ニプロ利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.6 | 300,000 | 297,795 | 2055/9/28 |
| 第7回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.74 | 600,000 | 543,504 | 2050/12/2 |
| 第8回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.185 | 400,000 | 344,544 | 2051/9/8 |
| 第9回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.734 | 300,000 | 236,106 | 2056/9/8 |
| 第2回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.38 | 500,000 | 500,010 | 2080/7/30 |
| 第3回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.66 | 300,000 | 283,890 | 2080/7/30 |
| 第21回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 200,000 | 200,092 | 2023/6/2 |
| 第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.73 | 400,000 | 400,024 | 2023/12/1 |
| 第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.93 | 200,000 | 199,124 | 2025/12/1 |
| 第25回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.6 | 500,000 | 498,325 | 2024/7/26 |
| 第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 400,000 | 395,408 | 2026/7/24 |
| 第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 500,000 | 498,980 | 2024/12/23 |
| 第28回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 1.0 | 300,000 | 297,306 | 2026/12/23 |
| 第64回アイフル株式会社無担保社債 | 0.97 | 100,000 | 99,983 | 2024/6/14 |
| 第1回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.62 | 300,000 | 296,472 | 2080/3/13 |
| 第2回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.91 | 100,000 | 91,592 | 2080/3/13 |
| 第1回三菱HCキャピタル利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.63 | 300,000 | 290,571 | 2081/9/27 |
| 第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.96 | 1,500,000 | 1,429,035 | 2079/12/24 |
| 第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.02 | 1,200,000 | 1,112,700 | 2081/2/7 |
| 第2回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.69 | 100,000 | 99,443 | 2050/2/4 |

| 銘柄名 | 期 | | 末 | |
|--------------------------------------|--------|-----------|----------|------------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評価額 (千円) | 償還年月日 |
| 第3回T&Dホールディングス利 払繰延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.94 | 100,000 | 94,582 | 2050/2/4 |
| 第5回三菱地所株式会社利払繰 延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.66 | 200,000 | 197,868 | 2081/2/3 |
| 第40回平和不動産株式会社無担保社債 | 0.78 | 200,000 | 192,668 | 2031/1/21 |
| 第3回東京建物利払繰延・ 期限前償還 (劣後特約付) | 1.13 | 100,000 | 89,621 | 2061/2/10 |
| 第26回イオンモール株式会社無担保社債 | 0.47 | 400,000 | 393,692 | 2027/9/24 |
| 第1回株式会社東洋無担保社債 | 0.58 | 100,000 | 99,782 | 2026/3/11 |
| 第167回東日本旅客鉄道 株式会社無担保普通社債 | 0.978 | 300,000 | 220,644 | 2061/4/15 |
| 第172回東日本旅客鉄道 株式会社無担保普通社債 | 1.002 | 300,000 | 221,163 | 2061/7/15 |
| 第2回西日本鉄道株式会社利払繰 延・期限前償還 (劣後特約付) | 0.67 | 100,000 | 95,728 | 2058/6/21 |
| 第1回商船三井利払繰延・ 期限前償還 (劣後特約付) | 1.6 | 400,000 | 401,792 | 2056/4/27 |
| 第1回日本航空株式会社利払繰 延・期限前償還 (劣後特約付) | 1.6 | 700,000 | 657,888 | 2058/10/11 |
| 第10回日本航空株式会社無担保社債 | 0.58 | 100,000 | 99,281 | 2026/6/10 |
| 第4回株式会社ヤマタエ無担保社債 | 0.5 | 300,000 | 298,122 | 2025/12/12 |
| 第9回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.48 | 300,000 | 294,537 | 2027/12/3 |
| 第12回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.42 | 300,000 | 291,456 | 2028/6/2 |
| 第13回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.52 | 300,000 | 278,754 | 2031/6/3 |
| 第23回株式会社光通信無担保社債 | 1.38 | 200,000 | 171,652 | 2034/8/8 |
| 第28回株式会社光通信無担保社債 | 1.2 | 200,000 | 187,044 | 2030/7/12 |
| 第31回株式会社光通信無担保社債 | 1.38 | 200,000 | 164,166 | 2036/2/1 |
| 第33回株式会社光通信無担保社債 | 0.85 | 100,000 | 88,636 | 2031/6/16 |
| 第34回株式会社光通信無担保社債 | 1.85 | 200,000 | 154,150 | 2041/6/14 |
| 第36回株式会社光通信無担保社債 | 0.8 | 400,000 | 349,028 | 2031/11/4 |
| 第37回株式会社光通信無担保社債 | 1.33 | 500,000 | 395,985 | 2036/11/4 |
| 第1回GMOインターネット無担保社債 | 0.58 | 200,000 | 199,410 | 2024/6/24 |
| 第2回GMOインターネット無担保社債 | 0.79 | 200,000 | 198,012 | 2026/6/24 |
| 第1回東北電力利払繰延・ 期限前償還 (劣後特約付) | 1.545 | 200,000 | 199,456 | 2057/9/14 |
| 第25回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.02 | 200,000 | 196,020 | 2029/4/24 |
| 第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.2 | 100,000 | 98,183 | 2030/4/23 |
| 第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.8 | 200,000 | 187,898 | 2031/4/22 |
| 第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.68 | 100,000 | 92,653 | 2031/8/29 |
| 第4回ソフトバンクグループ利払繰 延・期限前償還 (劣後特約付) | 3.0 | 200,000 | 192,698 | 2056/2/4 |
| 第4回ソフトバンクグループ株式 会社無担保社債 (劣後特約付) | 2.4 | 300,000 | 283,455 | 2028/9/15 |
| 第7回クレディ・アグリコル 期限前償還非上位円貨社債 | 1.248 | 200,000 | 200,266 | 2026/6/4 |
| 第7回HSBC・HD・ビー エルシー期限前償還円貨社債 | 1.478 | 200,000 | 199,290 | 2026/9/15 |
| 第233回ルノー円貨社債 | 1.03 | 1,000,000 | 999,660 | 2023/7/6 |
| 第244回ルノー円貨社債 | 1.54 | 500,000 | 499,945 | 2024/7/5 |

| 銘柄名 | 期 | | 末 | |
|----------------------------------|--------|------------|------------|-----------|
| | 利率 (%) | 額面金額 (千円) | 評価額 (千円) | 償還年月日 |
| ソシエテ・ジェネラル 0.4 72% 2025/02/27 | 0.472 | 200,000 | 196,882 | 2025/2/27 |
| BNPパリバ 0.557% 2027/05/20 | 0.557 | 500,000 | 481,630 | 2027/5/20 |
| 小計 | | 39,900,000 | 37,854,890 | |
| 合計 | | 87,330,000 | 83,160,327 | |

(注)償還年月日が「ー」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | 当 期 | |
|-----|----------|----------------|----------------|
| | | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 国内 | 10年国債標準物 | － | 2,901 |

＜オプションの銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | | コール プット別 | 当 期 | |
|-----|----|------|-------------|-----------|-----------|
| | | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 債券 | 債券店頭 | コール | 百万円 15 | 百万円 80 |
| | | | プット | 115 | 18 |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 83,160,327 | % 88.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 10,514,859 | 11.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 93,675,186 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年2月21日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 93,675,186,606円 |
| コール・ローン等 | 1,673,038,190 |
| 公社債(評価額) | 83,160,327,400 |
| コール・オプション(買) | 15,320,000 |
| プット・オプション(買) | 115,303,000 |
| 未 収 入 金 | 8,506,466,800 |
| 未 収 利 息 | 148,553,640 |
| 前 払 費 用 | 14,567,576 |
| 差入委託証拠金 | 41,610,000 |
| (B)負 債 | 9,030,650,056 |
| コール・オプション(売) | 80,317,000 |
| プット・オプション(売) | 18,810,000 |
| 未 払 金 | 8,496,805,000 |
| 未 払 解 約 金 | 434,717,503 |
| 未 払 利 息 | 553 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 84,644,536,550 |
| 元 本 | 90,619,857,119 |
| 次期繰越損益金 | △5,975,320,569 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 90,619,857,119口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,341円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年2月22日 至 2023年2月21日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 634,417,486円 |
| 受 取 利 息 | 635,363,242 |
| 支 払 利 息 | △945,756 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △4,817,350,700 |
| 売 買 益 | 66,024,500 |
| 売 買 損 | △4,883,375,200 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △26,224,770 |
| 取 引 益 | 910,977,810 |
| 取 引 損 | △937,202,580 |
| (D)そ の 他 費 用 | △529,527 |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △4,209,687,511 |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金 | △797,133,204 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,255,290,156 |
| (H)解 約 差 損 益 金 | 286,790,302 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | △5,975,320,569 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | △5,975,320,569 |

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は70,120,935,888円、期中追加設定元本額は28,356,942,634円、期中一部解約元本額は7,858,021,403円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| 国内債券SMTBセレクション(SMA専用) | 66,174,653,800円 |
| 私募日本債券ツイン戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 7,178,603,132円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 4,524,365,541円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 3,338,184,737円 |
| 債券コア・セレクション | 3,045,618,374円 |
| 日本債券ツイン戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 1,972,750,901円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,583,382,535円 |
| FOfs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,456,716,226円 |
| 債券コア戦略ファンド | 817,733,086円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 440,430,204円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 87,418,583円 |

お知らせ

当ファンドの追加信託金限度額を引き上げるため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2022年11月30日)

■ マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド (適格機関投資家専用)

第4期 (決算日 2023年3月6日)

● ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | マニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 主として「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券を通じて NOMURA-BPI 総合を参考指数とし、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主に投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用を目指します。 |
| 主要投資対象 | 主として「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド受益証券」に投資します。 なお、コマーシャル・ペーパーなど短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 組入制限 | 債券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。 |

●1万口当たりの費用明細

(2022年3月8日～2023年3月6日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------------------------------------|-------------------------------|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a)信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 円 25 (22) (1) (2) | % 0.263 (0.230) (0.011) (0.022) | (a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b)売買委託手数料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (b)売買委託手数料 = 各期中の売買委託手数料 ÷ 各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c)その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 1 (0) (0) (0) | 0.005 (0.001) (0.002) (0.003) | (c)その他費用 = 各期中のその他費用 ÷ 各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の 保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 26 | 0.269 | |
| 期中の平均基準価額は、9,672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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注4) 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。

● 損益の状況 (自 2022年3月8日 至 2023年3月6日)

| 項目 | 当期 |
|----------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A)有価証券売買損益 | △2,757,428,802 |
| 売買益 | 129,213,421 |
| 売買損 | △2,886,642,223 |
| (B)信託報酬等 | △176,816,870 |
| (C)当期損益金(A+B) | △2,934,245,672 |
| (D)前期繰越損益金 | 359,719,769 |
| (E)追加信託差損益金 | △1,553,457,915 |
| (配当等相当額) | (1,114,231,517) |
| (売買損益相当額) | (△2,667,689,432) |
| (F)計(C+D+E) | △4,127,983,818 |
| (G)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △4,127,983,818 |
| 追加信託差損益金 | △1,553,457,915 |
| (配当等相当額) | (1,134,592,487) |
| (売買損益相当額) | (△2,688,050,402) |
| 分配準備積立金 | 1,284,149,360 |
| 繰越損益金 | △3,858,675,263 |

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

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

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差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(501,528,771円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,134,592,487円)および分配準備積立金(782,620,589円)より分配対象収益は2,418,741,847円(10,000口当たり299円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●組入資産の明細 (2023年3月6日現在)

親投資信託残高

| 項目 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド | 60,336,891 | 78,447,941 | 76,675,018 |

●親投資信託の組入資産明細表 (2023年3月6日現在)

下記は、マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド全体(87,352,836千口)の内容です。

公社債

<債券種類別開示>

国内(邦貨建)公社債

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | 組入比率 (うちBB格以下) | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 42,241,000 (1,430,000) | 39,153,446 (1,547,248) | 45.9 (1.8) | - (-) | 44.5 (1.8) | 1.4 (-) | - (-) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 46,040,000 (46,040,000) | 44,577,856 (44,577,856) | 52.2 (52.2) | - (-) | 50.2 (50.2) | 0.5 (0.5) | 1.5 (1.5) |
| 合計 | 88,281,000 (47,470,000) | 83,731,303 (46,125,105) | 98.1 (54.0) | - (-) | 94.7 (52.0) | 1.9 (0.5) | 1.5 (1.5) |

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

<個別銘柄開示>

国内(邦貨建)公社債銘柄別

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
|--------------------|----------------|-----------|------------|------------|------------|
| | | | 千円 | 千円 | |
| 国債証券 | 第156回利付国債(5年) | 0.2 | 1,200,000 | 1,199,712 | 2027/12/20 |
| | 第8回利付国債(40年) | 1.4 | 4,000 | 3,951 | 2055/3/20 |
| | 第9回利付国債(40年) | 0.4 | 2,000 | 1,451 | 2056/3/20 |
| | 第10回利付国債(40年) | 0.9 | 6,000 | 5,113 | 2057/3/20 |
| | 第11回利付国債(40年) | 0.8 | 1,000 | 821 | 2058/3/20 |
| | 第14回利付国債(40年) | 0.7 | 3,000 | 2,347 | 2061/3/20 |
| | 第15回利付国債(40年) | 1.0 | 2,462,000 | 2,107,053 | 2062/3/20 |
| | 第368回利付国債(10年) | 0.2 | 20,000 | 20,227 | 2032/9/20 |
| | 第369回利付国債(10年) | 0.5 | 12,070,000 | 12,070,000 | 2032/12/20 |
| | 第31回利付国債(30年) | 2.2 | 3,000 | 3,493 | 2039/9/20 |
| | 第48回利付国債(30年) | 1.4 | 1,012,000 | 1,031,430 | 2045/9/20 |
| | 第49回利付国債(30年) | 1.4 | 86,000 | 87,665 | 2045/12/20 |
| | 第53回利付国債(30年) | 0.6 | 76,000 | 64,859 | 2046/12/20 |
| | 第63回利付国債(30年) | 0.4 | 1,894,000 | 1,480,274 | 2049/6/20 |
| | 第64回利付国債(30年) | 0.4 | 34,000 | 26,473 | 2049/9/20 |
| | 第67回利付国債(30年) | 0.6 | 6,522,000 | 5,323,582 | 2050/6/20 |
| | 第68回利付国債(30年) | 0.6 | 1,000 | 814 | 2050/9/20 |
| | 第69回利付国債(30年) | 0.7 | 8,000 | 6,685 | 2050/12/20 |
| | 第70回利付国債(30年) | 0.7 | 2,000 | 1,667 | 2051/3/20 |
| | 第71回利付国債(30年) | 0.7 | 4,997,000 | 4,157,603 | 2051/6/20 |
| | 第72回利付国債(30年) | 0.7 | 27,000 | 22,503 | 2051/9/20 |
| | 第74回利付国債(30年) | 1.0 | 4,000 | 3,602 | 2052/3/20 |
| | 第75回利付国債(30年) | 1.3 | 22,000 | 21,365 | 2052/6/20 |
| | 第76回利付国債(30年) | 1.4 | 10,000 | 9,948 | 2052/9/20 |
| | 第139回利付国債(20年) | 1.6 | 1,670,000 | 1,818,513 | 2032/6/20 |
| | 第160回利付国債(20年) | 0.7 | 19,000 | 18,411 | 2037/3/20 |
| | 第161回利付国債(20年) | 0.6 | 38,000 | 36,212 | 2037/6/20 |
| | 第166回利付国債(20年) | 0.7 | 170,000 | 161,833 | 2038/9/20 |
| | 第169回利付国債(20年) | 0.3 | 790,000 | 696,922 | 2039/6/20 |
| | 第170回利付国債(20年) | 0.3 | 12,000 | 10,538 | 2039/9/20 |
| | 第171回利付国債(20年) | 0.3 | 188,000 | 164,355 | 2039/12/20 |
| | 第174回利付国債(20年) | 0.4 | 1,978,000 | 1,739,868 | 2040/9/20 |
| 第178回利付国債(20年) | 0.5 | 5,000 | 4,418 | 2041/9/20 | |
| 第179回利付国債(20年) | 0.5 | 819,000 | 721,694 | 2041/12/20 | |
| 第180回利付国債(20年) | 0.8 | 23,000 | 21,375 | 2042/3/20 | |
| 第181回利付国債(20年) | 0.9 | 122,000 | 115,274 | 2042/6/20 | |
| 第182回利付国債(20年) | 1.1 | 3,790,000 | 3,703,625 | 2042/9/20 | |
| 第183回利付国債(20年) | 1.4 | 721,000 | 740,503 | 2042/12/20 | |
| 第26回利付国債(物価連動・10年) | 0.005 | 1,430,000 | 1,547,248 | 2031/3/10 | |
| 小計 | | | 42,241,000 | 39,153,446 | |

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
|--------------------------------|--------------------------------|---------|-----------|-----------|------------|
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 0.84 | 500,000 | 447,635 | 2061/12/23 |
| | 日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.52 | 400,000 | 402,880 | 2045/4/30 |
| | 日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.91 | 300,000 | 294,270 | 2046/11/22 |
| | 日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.05 | 300,000 | 294,480 | 2047/4/19 |
| | 第1回A号明治安田生命保険 | 1.08 | 300,000 | 292,908 | 2046/12/15 |
| | 第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付 | 1.07 | 300,000 | 278,400 | 2080/12/16 |
| | 第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条 | 1.11 | 1,300,000 | 1,282,996 | 2047/11/6 |
| | 第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債 | 0.963 | 200,000 | 200,380 | 2049/4/16 |
| | 第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 0.78 | 1,000,000 | 999,410 | 2049/6/11 |
| | 第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 1.28 | 1,500,000 | 1,500,810 | 2055/7/2 |
| | 第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 1.4 | 900,000 | 898,371 | 2057/7/2 |
| | 第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.17 | 500,000 | 493,360 | 2056/10/19 |
| | 第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前 | 1.06 | 300,000 | 300,642 | 2055/12/17 |
| | 第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 1.3 | 200,000 | 188,180 | 2079/12/13 |
| | 第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 0.84 | 1,100,000 | 1,090,177 | 2079/12/13 |
| | 第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 1.72 | 2,300,000 | 2,328,842 | 2079/6/6 |
| | 第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無 | 1.39 | 500,000 | 480,325 | 2050/9/9 |
| | 第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無 | 1.55 | 300,000 | 272,280 | 2050/9/9 |
| | 第17回Zホールディングス株式会社無担保社債 | 0.79 | 100,000 | 99,881 | 2027/6/11 |
| | 第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 2.35 | 100,000 | 98,695 | 2053/12/13 |
| | 第19回楽天株式会社無担保社債 | 1.3 | 400,000 | 283,244 | 2033/12/2 |
| | 第20回楽天株式会社無担保社債 | 1.5 | 200,000 | 132,218 | 2036/12/2 |
| | 第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.81 | 600,000 | 561,060 | 2055/11/4 |
| | 第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 2.48 | 100,000 | 88,190 | 2057/11/4 |
| | 第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 3.0 | 200,000 | 156,920 | 2060/11/4 |
| | 第1回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前 | 0.7 | 200,000 | 196,282 | 2081/6/15 |
| | 第2回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前 | 0.97 | 100,000 | 91,167 | 2081/6/15 |
| | 第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 0.82 | 200,000 | 198,330 | 2049/12/10 |
| | 第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 0.71 | 1,000,000 | 998,180 | 2079/9/12 |
| | 第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 0.93 | 400,000 | 395,668 | 2079/9/12 |
| | 第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保 | 2.4 | 100,000 | 98,941 | - |
| | 第1回NTN株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 2.5 | 500,000 | 504,505 | 2051/3/18 |
| | 第1回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 0.74 | 100,000 | 96,980 | 2081/10/14 |
| | 第2回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 0.885 | 200,000 | 187,934 | 2081/10/14 |
| | 第3回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 1.0 | 100,000 | 88,353 | 2081/10/14 |
| | 第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担 | 0.41 | 100,000 | 97,181 | 2080/2/28 |
| | 第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期 | 1.05 | 660,000 | 642,318 | 2048/4/27 |
| 第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期 | 1.03 | 500,000 | 484,030 | 2048/9/18 | |
| 第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償 | 0.66 | 600,000 | 597,030 | 2079/6/26 | |
| 第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期 | 0.97 | 200,000 | 184,488 | 2051/5/11 | |
| 第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項 | 0.88 | 800,000 | 725,600 | 2051/8/2 | |

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
|----|---------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.82 | 300,000 | 297,681 | 2081/3/4 |
| | 第7回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.51 | 500,000 | 491,445 | 2081/9/13 |
| | 第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.6 | 700,000 | 694,015 | 2055/9/28 |
| | 第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 2.52 | 300,000 | 260,922 | 2054/12/11 |
| | 第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 1.74 | 1,100,000 | 1,007,226 | 2050/12/2 |
| | 第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条 | 0.82 | 500,000 | 497,640 | - |
| | 第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担 | 1.55 | 300,000 | 301,590 | - |
| | 第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担 | 1.13 | 700,000 | 700,476 | - |
| | 第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担 | 0.98 | 1,300,000 | 1,295,476 | - |
| | 第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無 | 0.937 | 600,000 | 595,026 | - |
| | 第13回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無 | 1.156 | 300,000 | 281,148 | - |
| | 第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付 | 1.38 | 1,200,000 | 1,199,172 | 2080/7/30 |
| | 第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付 | 1.66 | 1,000,000 | 945,800 | 2080/7/30 |
| | 第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.93 | 100,000 | 99,632 | 2025/12/1 |
| | 第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 0.62 | 100,000 | 98,855 | 2080/3/13 |
| | 第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 0.91 | 900,000 | 831,330 | 2080/3/13 |
| | 第4回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 1.13 | 300,000 | 274,233 | 2081/3/16 |
| | 第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項 | 0.63 | 700,000 | 683,102 | 2081/9/27 |
| | 第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社 | 1.2 | 2,000,000 | 1,989,700 | - |
| | 第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社 | 1.3 | 700,000 | 698,215 | - |
| | 第3回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還 | 1.124 | 300,000 | 274,542 | - |
| | 第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 1.39 | 2,000,000 | 2,017,000 | 2076/2/10 |
| | 第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 1.02 | 400,000 | 370,924 | 2081/2/7 |
| | 第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償 | 0.84 | 380,000 | 373,752 | 2046/8/8 |
| | 第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還 | 0.94 | 100,000 | 93,465 | 2050/2/4 |
| | 第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 1.6 | 100,000 | 95,000 | 2058/10/11 |
| | 第7回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.58 | 200,000 | 190,802 | 2030/7/29 |
| | 第28回株式会社光通信無担保社債 | 1.2 | 100,000 | 93,675 | 2030/7/12 |
| | 第30回株式会社光通信無担保社債 | 0.98 | 100,000 | 90,503 | 2031/1/31 |
| | 第31回株式会社光通信無担保社債 | 1.38 | 600,000 | 497,568 | 2036/2/1 |
| | 第33回株式会社光通信無担保社債 | 0.85 | 100,000 | 88,740 | 2031/6/16 |
| | 第37回株式会社光通信無担保社債 | 1.33 | 100,000 | 80,173 | 2036/11/4 |
| | 第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 1.3 | 1,200,000 | 1,111,272 | 2080/10/15 |
| | 第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.08 | 400,000 | 388,872 | 2030/7/16 |
| | 第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.13 | 200,000 | 192,322 | 2032/10/8 |
| | 第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.05 | 100,000 | 89,531 | 2036/4/22 |
| | 第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.68 | 200,000 | 185,418 | 2031/8/29 |
| | 第2回株式会社レノバ無担保社債 | 1.39 | 200,000 | 193,578 | 2027/9/3 |
| | 第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 3.5 | 100,000 | 100,225 | 2043/9/16 |
| | 第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 2.75 | 200,000 | 191,650 | 2056/6/21 |
| | 第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 3.0 | 3,700,000 | 3,593,181 | 2056/2/4 |
| | 第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債 | 2.4 | 600,000 | 568,266 | 2028/9/15 |
| | 第24回ルノー円貨社債 | 1.54 | 1,300,000 | 1,300,260 | 2024/7/5 |
| | アフラック | 2.108 | 100,000 | 100,911 | 2047/10/23 |
| 小計 | | | 46,040,000 | 44,577,856 | |
| 合計 | | | 88,281,000 | 83,731,303 | |

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

| 銘柄別 | | | 当期末 | |
|-----|--------|----------|-------|-------|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | 百万円 | 百万円 |
| | | | 2,348 | 4,363 |

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は組み入れなし。

〈オプションの銘柄別期末残高〉

| 銘柄別 | | | コール・ プット別 | 当期末 | |
|-----|-----------|------|--------------|-----|-----|
| | | | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 債券オプション取引 | 債券店頭 | コール | 百万円 | 百万円 |
| | | | プット | 60 | 120 |
| | | 国債先物 | コール | 151 | 34 |
| | | | プット | - | - |

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) -印は組み入れなし。

〈スワップ及び先渡取引残高〉

| 種類 | 当期末 |
|----------------|--------|
| | 取引契約残高 |
| | 百万円 |
| 金利スワップ | 47,600 |
| クレジットデフォルトスワップ | 5,000 |

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 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 明治安田F O F s用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用) | 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドを主要投資対象とします。 |
| | 明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド | 邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 明治安田F O F s用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | <p>年1回（原則5月15日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配金にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> | |

明治安田F O F s用 日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2023年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田F O F s用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | NOMURA-BPI総合 | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|--------|--------|--------------|--------|--------|----------|------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期騰落率 | (ベンチマーク) | 期騰落率 | | | |
| (設定日) 2021年9月30日 | 円 10,000 | 円 - | % - | 387.08 | % - | % - | 百万円 1 | |
| (第1期) 2022年5月16日 | 9,811 | 0 | △1.9 | 379.46 | △2.0 | 98.3 | 29,103 | |
| (第2期) 2023年5月15日 | 9,632 | 0 | △1.8 | 375.20 | △1.1 | 99.4 | 57,228 | |

(注1)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2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注5)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

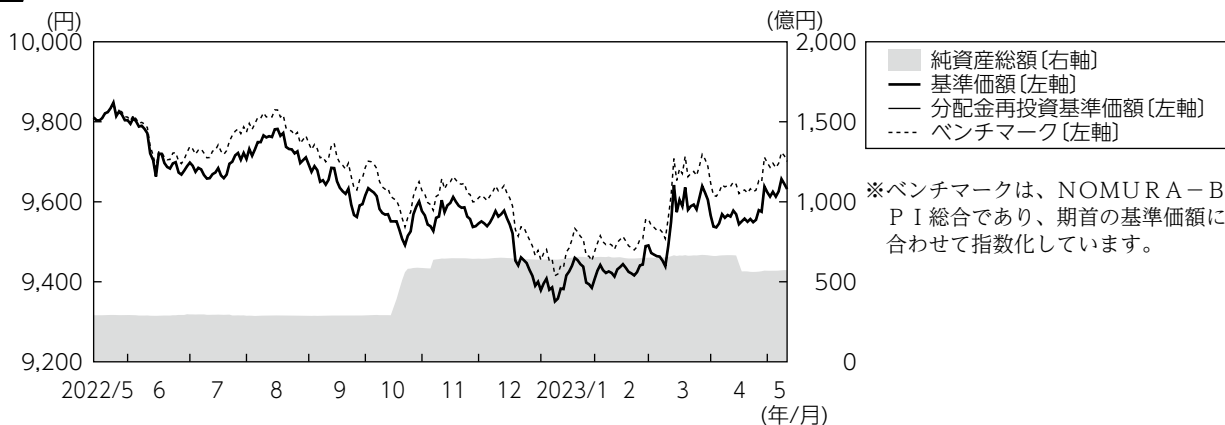
| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 | | 債組入率 |
|-----------------|------------|----------|--------------|--------|-----------|
| | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首)2022年 5月16日 | 円 9,811 | % - | 379.46 | % - | % 98.3 |
| 5月末 | 9,804 | △0.1 | 379.53 | 0.0 | 99.2 |
| 6月末 | 9,689 | △1.2 | 376.08 | △0.9 | 97.2 |
| 7月末 | 9,722 | △0.9 | 378.55 | △0.2 | 98.2 |
| 8月末 | 9,711 | △1.0 | 377.66 | △0.5 | 98.6 |
| 9月末 | 9,594 | △2.2 | 373.60 | △1.5 | 98.6 |
| 10月末 | 9,601 | △2.1 | 373.24 | △1.6 | 99.7 |
| 11月末 | 9,539 | △2.8 | 371.32 | △2.1 | 99.5 |
| 12月末 | 9,400 | △4.2 | 366.59 | △3.4 | 99.3 |
| 2023年 1月末 | 9,385 | △4.3 | 365.59 | △3.7 | 99.5 |
| 2月末 | 9,489 | △3.3 | 369.57 | △2.6 | 99.3 |
| 3月末 | 9,605 | △2.1 | 374.74 | △1.2 | 99.4 |
| 4月末 | 9,638 | △1.8 | 375.60 | △1.0 | 99.6 |
| (期末)2023年 5月15日 | 9,632 | △1.8 | 375.20 | △1.1 | 99.4 |

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第2期首(2022年5月16日)：9,811円

第2期末(2023年5月15日)：9,632円(既払分配金0円)

騰落率：△1.8%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(下落要因)

- ・期首から2022年末にかけて、海外中央銀行の利上げや日銀のYCC（イールドカーブ・コントロール）修正観測がくすぶっていたこと、12月の日銀による長期金利の変動幅拡大実施を受けて、金利が上昇（債券価格は下落）したこと
- ・海外中央銀行の利上げやYCC修正観測に伴う政策変更リスク、2023年3月の欧米金融システム不安等により、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が拡大したこと

投資環境

当期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2022年12月半ばにかけて日銀が許容する金利の上限（+0.25%）近辺で推移しました。しかし、12月の金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を「±0.25%程度」から「±0.50%程度」に拡大すると大きく上昇し、3月には乱高下する場面もありましたが概ね+0.50%近辺でのみ合いとなりました。

クレジット市場は、海外中央銀行による金融引き締めや日銀の政策修正への警戒による市場心理の悪化に伴い、軟調に推移しました。発行量の多い銘柄やハイブリッド債等のスプレッド拡大が目立つ環境となりました。また金利水準が上昇する中で2023年1月から2月にかけて需給環境の改善もみられましたが、3月の欧米金融システム不安を受けてA T1債等を中心に軟調な展開となりました。

当該投資信託のポートフォリオ

明治安田 F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

期首の運用方針に基づき、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

期首の運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

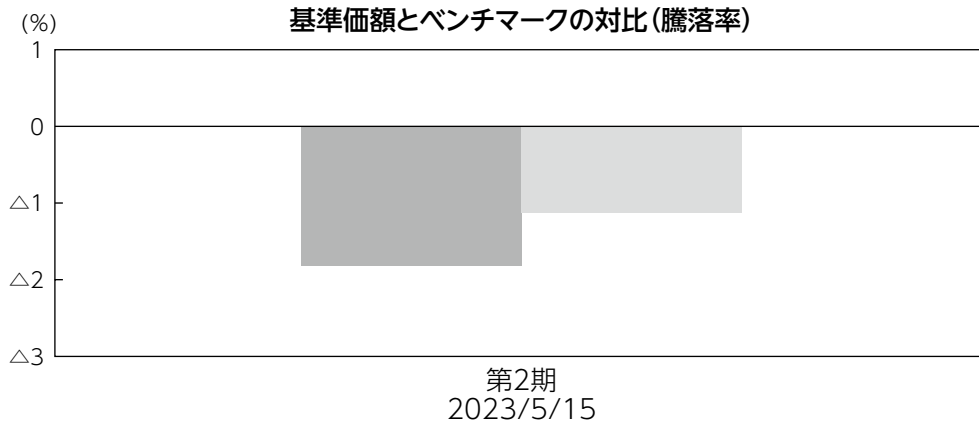
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施しました。海外中央銀行による金融引き締めによるリスクオフ局面と新発債の案件増加に伴う需給悪化の影響を軽減すべく、社債セクターのエクスポージャーのオーバーウェイト幅を削減しました。

【債券特性】

| | 期首 | 期末 |
|------------|-----|------|
| デュレーション（年） | 9.0 | 9.3 |
| 残存年数（年） | 9.8 | 10.4 |
| 複利最終利回り（%） | 0.8 | 1.0 |

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



当期の基準価額の騰落率は△1.8%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.1%となり、騰落率の差異は△0.7%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ YCC修正観測に基づく金利動向を想定したポジション等が奏功し、金利戦略がプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・ 事業債や円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択効果がマイナスに影響したこと
- ・ 事業債と円建外債の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用が影響したこと

■ 分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第2期 (2022年5月17日～2023年5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 | 96 |

(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

明治安田 F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行う方針です。また、マーケット環境に応じてエクスポージャーのコントロールを実施します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------|---------|---|
| | 2022年5月17日～2023年5月15日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 17円 | 0.176% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,598円です。 |
| (投信会社) | (14) | (0.143) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 1 | 0.005 | (b) 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) | (0) | (0.001) | 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 |
| (その他) | (0) | (0.002) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 18 | 0.181 | |

(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。なお、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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況 (2022年5月17日～2023年5月15日)

○親投資信託の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド | 千口 43,377,325 | 千円 41,795,839 | 千口 13,999,972 | 千円 13,542,228 |

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2022年5月17日～2023年5月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド | 千口 29,344,772 | 千口 58,722,125 | 千円 57,207,094 |

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(61,766,278千口)です。

◎投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド | 千円 57,207,094 | % 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 78,529 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 57,285,623 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資 産 | 57,285,623,218 |
| コール・ローン等 | 78,529,033 |
| 明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額) | 57,207,094,185 |
| (B) 負 債 | 56,729,931 |
| 未 払 解 約 金 | 609,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 55,423,338 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 696,594 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 57,228,893,287 |
| 元 本 | 59,418,044,504 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 2,189,151,217 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 59,418,044,504口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,632円 |

◎損益の状況

 自 2022年5月17日
 至 2023年5月15日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,892,890 |
| 売 買 益 | 181,694,710 |
| 売 買 損 | △ 176,801,820 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 86,268,147 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | △ 81,375,257 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 403,215,445 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,704,560,515 |
| (配 当 等 相 当 額) | (139,081,736) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,843,642,251) |
| (F) 計 (C + D + E) | △ 2,189,151,217 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F + G) | △ 2,189,151,217 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,704,560,515 |
| (配 当 等 相 当 額) | (161,903,040) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,866,463,555) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 411,688,637 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 896,279,339 |

(注1)当ファンドの期首元本額は29,665,209,246円、期中追加設定元本額は44,098,496,549円、期中一部解約元本額は14,345,661,291円です。

(注2)1口当たり純資産額は0.9632円です。

(注3)純資産総額が元本額を下回っており、その額は2,189,151,217円です。

(注4)損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5)損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6)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7)計算期間末における費用控除後の配当等収益(331,416,302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(161,903,040円)および分配準備積立金(80,272,335円)より分配対象収益は573,591,677円(10,000口当たり96円)ですが、当期に分配した金額はありません。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第2期

(決算日 2023年5月15日)

「明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド」は、2023年5月15日に第2期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 運 用 方 針 | 主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。 |

◎設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期騰落率 | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|--------|--------------------------|--------|--------|--------|--------------|
| | | | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (設定日)2021年7月13日 | 円 10,000 | % — | 387.96 | % — | % — | % — | 百万円 4,993 |
| (第1期)2022年5月16日 | 9,914 | △0.9 | 379.46 | △2.2 | 98.3 | | 33,387 |
| (第2期)2023年5月15日 | 9,742 | △1.7 | 375.20 | △1.1 | 99.4 | | 60,172 |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注4) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組比 | 券入率 |
|-----------------|------------|--------|--------------------------|--------|-----------|-----------|
| | | | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首)2022年 5月16日 | 円 9,914 | % — | 379.46 | % — | % 98.3 | % 98.3 |
| 5月末 | 9,908 | △0.1 | 379.53 | 0.0 | 99.2 | 99.2 |
| 6月末 | 9,793 | △1.2 | 376.08 | △0.9 | 97.3 | 97.3 |
| 7月末 | 9,828 | △0.9 | 378.55 | △0.2 | 98.2 | 98.2 |
| 8月末 | 9,818 | △1.0 | 377.66 | △0.5 | 98.7 | 98.7 |
| 9月末 | 9,701 | △2.1 | 373.60 | △1.5 | 98.7 | 98.7 |
| 10月末 | 9,703 | △2.1 | 373.24 | △1.6 | 99.8 | 99.8 |
| 11月末 | 9,640 | △2.8 | 371.32 | △2.1 | 99.6 | 99.6 |
| 12月末 | 9,501 | △4.2 | 366.59 | △3.4 | 99.4 | 99.4 |
| 2023年 1月末 | 9,488 | △4.3 | 365.59 | △3.7 | 99.6 | 99.6 |
| 2月末 | 9,594 | △3.2 | 369.57 | △2.6 | 99.4 | 99.4 |
| 3月末 | 9,713 | △2.0 | 374.74 | △1.2 | 99.4 | 99.4 |
| 4月末 | 9,748 | △1.7 | 375.60 | △1.0 | 99.6 | 99.6 |
| (期末)2023年 5月15日 | 9,742 | △1.7 | 375.20 | △1.1 | 99.4 | 99.4 |

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年5月17日～2023年5月15日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首9,914円で始まり期末9,742円で終わりました。騰落率は $\Delta 1.7\%$ でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・期首から2022年末にかけて、海外中央銀行の利上げや日銀のYCC（イールドカーブ・コントロール）修正観測がくすぶっていたこと、12月の日銀による長期金利の変動幅拡大実施を受けて、金利が上昇（債券価格は下落）したこと
- ・海外中央銀行の利上げやYCC修正観測に伴う政策変更リスク、2023年3月の欧米金融システム不安等により、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が拡大したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は $\Delta 1.7\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 1.1\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 0.6\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・YCC修正観測に基づく金利動向を想定したポジション等が奏功し、金利戦略がプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・事業債や円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択効果がマイナスに影響したこと
- ・事業債と円建外債の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施しました。海外中央銀行による金融引き締めによるリスクオフ局面と新発債の案件増加に伴う需給悪化の影響を軽減すべく、社債セクターのエクスポージャーのオーバーウェイト幅を削減しました。

【債券特性】

| | 期首 | 期末 |
|-------------|-----|------|
| デュレーション (年) | 9.0 | 9.3 |
| 残存年数 (年) | 9.8 | 10.4 |
| 複利最終利回り (%) | 0.8 | 1.0 |

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行う方針です。また、マーケット環境に応じてエクスポージャーのコントロールを実施します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------|---------|---|
| | 2022年5月17日～2023年5月15日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 | 0円 | 0.003% | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は9,702円です。 |
| (保管費用) | (0) | (0.001) | 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) | (0) | (0.002) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 0 | 0.003 | |

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

◎売買及び取引の状況(2022年5月17日～2023年5月15日)

○公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|-------------|----------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 316,243,290 | 297,998,931 |
| | 地方債証券 | 200,000 | 300,159 |
| | 特殊債証券 | 1,430,765 | (100,400 199,736) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 27,982,572 | 19,521,315 |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2022年5月17日～2023年5月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | |
|--------------------------------|------------|------------|---------|-------------------|-------------------|---------|---------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちB B 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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 31,988,000 | 31,673,197 | 52.6 | — | 44.3 | 0.3 | 8.0 |
| 地 方 債 証 券 | 200,000 | 200,354 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 1,146,655 | 1,146,550 | 1.9 | — | 1.9 | — | — |
| 普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券) | 27,278,000 | 26,817,779 | 44.6 | — | 32.6 | 5.5 | 6.4 |
| 合 計 | 60,612,655 | 59,837,881 | 99.4 | — | 79.1 | 5.9 | 14.5 |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

| 銘 柄 名 | 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448回 利付国債2年 | 0.005 | 4,830,000 | 4,835,651 | 2025/ 5/ 1 |
| 第157回 利付国債5年 | 0.2 | 200,000 | 200,866 | 2028/ 3/20 |
| 第 7回 利付国債40年 | 1.7 | 301,000 | 333,005 | 2054/ 3/20 |
| 第 8回 利付国債40年 | 1.4 | 270,000 | 277,643 | 2055/ 3/20 |
| 第 9回 利付国債40年 | 0.4 | 34,000 | 25,884 | 2056/ 3/20 |
| 第10回 利付国債40年 | 0.9 | 202,000 | 179,838 | 2057/ 3/20 |
| 第11回 利付国債40年 | 0.8 | 12,000 | 10,289 | 2058/ 3/20 |
| 第13回 利付国債40年 | 0.5 | 41,000 | 31,196 | 2060/ 3/20 |
| 第15回 利付国債40年 | 1.0 | 809,000 | 719,427 | 2062/ 3/20 |
| 第354回 利付国債10年 | 0.1 | 1,053,000 | 1,050,251 | 2029/ 3/20 |
| 第356回 利付国債10年 | 0.1 | 197,000 | 196,194 | 2029/ 9/20 |
| 第357回 利付国債10年 | 0.1 | 189,000 | 188,073 | 2029/12/20 |
| 第361回 利付国債10年 | 0.1 | 256,000 | 252,945 | 2030/12/20 |
| 第363回 利付国債10年 | 0.1 | 1,291,000 | 1,271,092 | 2031/ 6/20 |
| 第365回 利付国債10年 | 0.1 | 1,221,000 | 1,199,022 | 2031/12/20 |
| 第366回 利付国債10年 | 0.2 | 269,000 | 265,992 | 2032/ 3/20 |
| 第370回 利付国債10年 | 0.5 | 142,000 | 143,276 | 2033/ 3/20 |
| 第 40回 利付国債30年 | 1.8 | 135,000 | 153,648 | 2043/ 9/20 |
| 第 42回 利付国債30年 | 1.7 | 140,000 | 156,767 | 2044/ 3/20 |

| 当 | | 期 | 末 | | | |
|--------|---------|---|-----|-----------|-----------|------------|
| 銘 | 柄 | 名 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (国債証券) | | | % | 千円 | 千円 | |
| 第 44回 | 利付国債30年 | | 1.7 | 505,000 | 565,196 | 2044/ 9/20 |
| 第 45回 | 利付国債30年 | | 1.5 | 150,000 | 162,025 | 2044/12/20 |
| 第 48回 | 利付国債30年 | | 1.4 | 390,000 | 412,838 | 2045/ 9/20 |
| 第 50回 | 利付国債30年 | | 0.8 | 504,000 | 472,086 | 2046/ 3/20 |
| 第 51回 | 利付国債30年 | | 0.3 | 327,000 | 272,544 | 2046/ 6/20 |
| 第 52回 | 利付国債30年 | | 0.5 | 188,000 | 163,847 | 2046/ 9/20 |
| 第 53回 | 利付国債30年 | | 0.6 | 148,000 | 131,669 | 2046/12/20 |
| 第 54回 | 利付国債30年 | | 0.8 | 183,000 | 170,058 | 2047/ 3/20 |
| 第 55回 | 利付国債30年 | | 0.8 | 352,000 | 326,289 | 2047/ 6/20 |
| 第 56回 | 利付国債30年 | | 0.8 | 93,000 | 85,989 | 2047/ 9/20 |
| 第 60回 | 利付国債30年 | | 0.9 | 910,000 | 851,141 | 2048/ 9/20 |
| 第 64回 | 利付国債30年 | | 0.4 | 424,000 | 344,377 | 2049/ 9/20 |
| 第 65回 | 利付国債30年 | | 0.4 | 107,000 | 86,766 | 2049/12/20 |
| 第 67回 | 利付国債30年 | | 0.6 | 555,000 | 471,017 | 2050/ 6/20 |
| 第 70回 | 利付国債30年 | | 0.7 | 192,000 | 166,239 | 2051/ 3/20 |
| 第 74回 | 利付国債30年 | | 1.0 | 305,000 | 284,906 | 2052/ 3/20 |
| 第 75回 | 利付国債30年 | | 1.3 | 454,000 | 456,406 | 2052/ 6/20 |
| 第 77回 | 利付国債30年 | | 1.6 | 643,000 | 693,867 | 2052/12/20 |
| 第 78回 | 利付国債30年 | | 1.4 | 1,341,000 | 1,381,712 | 2053/ 3/20 |
| 第148回 | 利付国債20年 | | 1.5 | 199,000 | 220,147 | 2034/ 3/20 |
| 第149回 | 利付国債20年 | | 1.5 | 725,000 | 802,053 | 2034/ 6/20 |
| 第150回 | 利付国債20年 | | 1.4 | 620,000 | 679,191 | 2034/ 9/20 |
| 第153回 | 利付国債20年 | | 1.3 | 1,334,000 | 1,445,829 | 2035/ 6/20 |
| 第154回 | 利付国債20年 | | 1.2 | 230,000 | 246,431 | 2035/ 9/20 |
| 第156回 | 利付国債20年 | | 0.4 | 20,000 | 19,441 | 2036/ 3/20 |
| 第157回 | 利付国債20年 | | 0.2 | 312,000 | 294,699 | 2036/ 6/20 |
| 第158回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 258,000 | 252,780 | 2036/ 9/20 |
| 第159回 | 利付国債20年 | | 0.6 | 398,000 | 394,278 | 2036/12/20 |
| 第160回 | 利付国債20年 | | 0.7 | 520,000 | 520,982 | 2037/ 3/20 |
| 第162回 | 利付国債20年 | | 0.6 | 606,000 | 596,152 | 2037/ 9/20 |
| 第164回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 485,000 | 467,864 | 2038/ 3/20 |
| 第165回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 806,000 | 774,993 | 2038/ 6/20 |
| 第166回 | 利付国債20年 | | 0.7 | 189,000 | 186,543 | 2038/ 9/20 |
| 第169回 | 利付国債20年 | | 0.3 | 402,000 | 369,385 | 2039/ 6/20 |
| 第170回 | 利付国債20年 | | 0.3 | 175,000 | 160,149 | 2039/ 9/20 |
| 第171回 | 利付国債20年 | | 0.3 | 195,000 | 177,847 | 2039/12/20 |
| 第172回 | 利付国債20年 | | 0.4 | 112,000 | 103,505 | 2040/ 3/20 |
| 第174回 | 利付国債20年 | | 0.4 | 1,465,000 | 1,344,987 | 2040/ 9/20 |

| 当 | | 期 | | 末 | |
|-------------------|-------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| 銘 | 柄 名 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | % | 千円 | 千円 | |
| (国債証券) | | | | | |
| 第179回 | 利付国債20年 | 0.5 | 852,000 | 783,967 | 2041/12/20 |
| 第183回 | 利付国債20年 | 1.4 | 1,504,000 | 1,607,836 | 2042/12/20 |
| 第184回 | 利付国債20年 | 1.1 | 1,218,000 | 1,234,077 | 2043/ 3/20 |
| 小 計 | | | 31,988,000 | 31,673,197 | |
| (地方債証券) | | | | | |
| 令和5年度第2回 | 大阪市公募公債 | 0.706 | 200,000 | 200,354 | 2033/ 5/19 |
| (特殊債券(除く金融債)) | | | | | |
| 第149回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.15 | 251,268 | 238,759 | 2054/10/10 |
| 第190回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.09 | 695,387 | 705,734 | 2058/ 3/10 |
| 第192回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.04 | 200,000 | 202,056 | 2058/ 5/10 |
| 小 計 | | | 1,146,655 | 1,146,550 | |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) | | | | | |
| 第530回 | 関西電力(一般担保付) | 0.405 | 200,000 | 196,140 | 2029/ 6/20 |
| 第418回 | 中国電力(一般担保付) | 0.224 | 300,000 | 291,336 | 2029/ 7/25 |
| 第513回 | 東北電力(一般担保付) | 0.31 | 200,000 | 194,820 | 2029/10/25 |
| 第 64回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | 1.55 | 200,000 | 203,060 | 2033/ 4/19 |
| 第 1回 | アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付) | 0.97 | 1,700,000 | 1,702,441 | 2080/10/15 |
| 第 21回 | アサヒグループホールディングス無担保社債 | 0.87 | 400,000 | 404,904 | 2030/ 3/ 8 |
| 第 11回 | ヒューリック無担保社債 | 0.32 | 200,000 | 200,042 | 2026/ 4/13 |
| 第 2回 | ヒューリック無担保社債(劣後特約付) | 1.28 | 1,600,000 | 1,609,099 | 2055/ 7/ 2 |
| 第 16回 | 日本製紙無担保社債 | 0.39 | 500,000 | 500,255 | 2026/ 5/ 1 |
| 第 1回 | 住友化学無担保社債(劣後特約付) | 1.3 | 600,000 | 569,797 | 2079/12/13 |
| 第 2回 | 住友化学無担保社債(劣後特約付) | 0.84 | 500,000 | 497,507 | 2079/12/13 |
| 第 1回 | 武田薬品工業無担保社債(劣後特約付) | 1.72 | 2,000,000 | 2,023,622 | 2079/ 6/ 6 |
| 第 19回 | Zホールディングス無担保社債 | 0.35 | 200,000 | 197,874 | 2026/ 7/28 |
| 第 18回 | 楽天グループ無担保社債 | 1.05 | 500,000 | 355,430 | 2031/12/ 2 |
| 第 19回 | 楽天グループ無担保社債 | 1.3 | 400,000 | 257,612 | 2033/12/ 2 |
| 第 8回 | 日本製鉄無担保社債 | 1.15 | 200,000 | 203,882 | 2033/ 3/18 |
| 第 3回 | DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付) | 2.4 | 100,000 | 99,548 | — |
| 第 4回 | DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付) | 0.9 | 700,000 | 673,448 | — |
| 第 1回 | パナソニック無担保社債(劣後特約付) | 0.74 | 300,000 | 291,964 | 2081/10/14 |
| 第 2回 | パナソニック無担保社債(劣後特約付) | 0.885 | 1,000,000 | 941,574 | 2081/10/14 |
| 第 3回 | パナソニック無担保社債(劣後特約付) | 1.0 | 400,000 | 356,416 | 2081/10/14 |
| 第 1回 | ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付) | 1.49 | 300,000 | 301,162 | 2053/11/28 |
| 第 9回 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債(劣後特約付) | 0.77 | 200,000 | 200,309 | 2027/ 3/ 5 |
| 第 10回 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債(劣後特約付) | 1.029 | 900,000 | 904,254 | 2029/ 3/ 7 |
| 第 11回 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債(劣後特約付) | 1.47 | 500,000 | 504,296 | 2034/ 3/ 7 |
| 第 1回 | 芙蓉総合リース無担保社債(劣後特約付) | 1.849 | 100,000 | 100,641 | 2057/12/14 |

| 当 | | 期 | 末 | | | |
|------------------------|-------------------|-------------------------|-------|------------|------------|------------|
| 銘 | 柄 | 名 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) | | | % | 千円 | 千円 | |
| 第 17回 | みずほ | リース無担保社債 | 0.764 | 400,000 | 402,200 | 2028/ 3/ 1 |
| 第 52回 | 日産 | フィナンシャルサー | 0.28 | 600,000 | 597,624 | 2024/ 9/20 |
| 第 24回 | S B I | ホールディングス無担保社債 | 0.93 | 100,000 | 99,971 | 2025/12/ 1 |
| 第 28回 | S B I | ホールディングス無担保社債 | 1.0 | 200,000 | 199,780 | 2026/12/23 |
| 第 32回 | S B I | ホールディングス無担保社債 | 1.1 | 200,000 | 200,790 | 2025/12/ 5 |
| 第 64回 | アイフル | 無担保社債 | 0.97 | 100,000 | 100,093 | 2024/ 6/14 |
| 第 1回 | オリックス | 無担保社債 (劣後特約付) | 0.62 | 400,000 | 396,148 | 2080/ 3/13 |
| 第 1回 | 三菱HC | キャピタル無担保社債 (劣後特約付) | 0.63 | 500,000 | 488,762 | 2081/ 9/27 |
| 第 1回 | 大和証券 | グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付) | 1.2 | 600,000 | 591,858 | — |
| 第 3回 | 野村 | ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付) | 1.3 | 1,300,000 | 1,269,958 | — |
| 三井住友海上火災保険第2回 劣後債 | | | 1.39 | 300,000 | 302,567 | 2076/ 2/10 |
| 第 4回 | 損害保険 | ジャパン無担保社債 (劣後特約付) | 2.5 | 400,000 | 419,841 | 2083/ 2/13 |
| 第 1回 | 商船三井 | 無担保社債 (劣後特約付) | 1.6 | 1,400,000 | 1,413,171 | 2056/ 4/27 |
| 第 19回 | ソフトバンク | 無担保社債 | 0.98 | 300,000 | 301,653 | 2028/ 3/10 |
| 第 16回 | 光通信 | 無担保社債 | 1.78 | 700,000 | 719,586 | 2027/ 8/10 |
| 第 18回 | 光通信 | 無担保社債 | 1.79 | 800,000 | 770,872 | 2033/ 3/23 |
| 第 16回 | J E R A | 無担保社債 | 0.64 | 200,000 | 200,614 | 2028/ 4/25 |
| 第 17回 | J E R A | 無担保社債 | 0.9 | 200,000 | 202,024 | 2030/ 4/25 |
| 第 51回 | ソフトバンク | グループ無担保社債 | 2.03 | 480,000 | 482,030 | 2024/ 3/15 |
| 第 53回 | ソフトバンク | グループ無担保社債 | 1.57 | 364,000 | 364,141 | 2024/ 6/14 |
| 第 54回 | ソフトバンク | グループ無担保社債 | 1.569 | 200,000 | 200,086 | 2024/ 6/12 |
| 第 55回 | ソフトバンク | グループ無担保社債 | 1.64 | 434,000 | 432,368 | 2025/ 4/25 |
| 第 9回 | ピー・ビー・シー・イー・エス・エー | 円貨社債 (劣後特約付) | 1.1 | 600,000 | 571,615 | 2031/12/16 |
| 2020第7回 | クレディ・アグリコル | ・エス・エー円貨社債 | 1.248 | 100,000 | 100,090 | 2026/ 6/ 4 |
| 第 24回 | ルノー | 円貨社債 | 1.54 | 1,700,000 | 1,703,689 | 2024/ 7/ 5 |
| アブラック変動利付ユーロ円債47/10/23 | | | 2.108 | 500,000 | 504,804 | 2047/10/23 |
| 小 計 | | | | 27,278,000 | 26,817,779 | |
| 合 計 | | | | 60,612,655 | 59,837,881 | |

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2023年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 59,837,881 | 98.0 |
| コール・ローン等、その他 | 1,191,410 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 61,029,291 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資 産 | 61,029,291,893 |
| コール・ローン等 | 591,592,301 |
| 公社債(評価額) | 59,837,881,256 |
| 未収入金 | 467,911,150 |
| 未収利息 | 105,358,986 |
| 前払費用 | 26,548,200 |
| (B) 負 債 | 857,240,943 |
| 未払金 | 857,155,140 |
| 未払解約金 | 64,604 |
| その他未払費用 | 21,199 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 60,172,050,950 |
| 元本 | 61,766,278,302 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,594,227,352 |
| (D) 受益権総口数 | 61,766,278,302口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,742円 |

◎損益の状況

 自 2022年5月17日
至 2023年5月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 452,273,442 |
| 受 取 利 息 | 452,273,442 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 715,805,742 |
| 売 買 益 | 1,294,611,384 |
| 売 買 損 | △2,010,417,126 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,680,229 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 265,212,529 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 288,037,416 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,619,645,767 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | 578,668,360 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △1,594,227,352 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △1,594,227,352 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は33,675,453,350円、期中追加設定元本額は44,794,656,650円、期中一部解約元本額は16,703,831,698円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)58,722,125,011円、明治安田日本債券アクティブ・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)3,044,153,291円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.9742円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は1,594,227,352円です。

(注5) 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6) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注7) 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8) 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。

■ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | ニッセイアセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「ニッセイ国内公社債クレジット特化型 マザーファンド」受益証券及び「ニッセイ国内債券アクティブプラス(金利戦略型) マザーファンド」受益証券を通じて、主として内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。「NOMURA-BPI(総合)指数」をベンチマークとし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果の獲得を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。 |
| 主要投資対象 | 「ニッセイ国内公社債クレジット特化型 マザーファンド」受益証券及び「ニッセイ国内債券アクティブプラス(金利戦略型) マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <p>株式への投資は転換社債の転換および新株予約券の行使による取得に限るものとし、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。</p> <p>同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p> |

●損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■ SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

● ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「年金日本債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として次のような運用を行います。NOMURA-BPI総合指数をベンチマークとし、デュレーション・コントロールを重視したアクティブ運用により中長期的に同指数を上回る投資成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | 「年金日本債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |

● 損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

● 組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。 | |
| 運用方針 | 日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 外国株式 インデックス マザーファンド | 原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 外国株式 インデックス マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用 外国株式インデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2023年5月29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。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|--------|----------|--------|----------|-----------|----------|------------|--------------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | 騰落率 | | | | |
| 第4期(2019年5月29日) | 円 11,489 | 円 0 | % 2.0 | 10,605 | % 0.0 | % 95.0 | % 2.5 | % 2.7 | 百万円 3,533 |
| 第5期(2020年5月29日) | 11,854 | 0 | 3.2 | 10,732 | 1.2 | 92.9 | 4.2 | 2.5 | 3,024 |
| 第6期(2021年5月31日) | 17,192 | 0 | 45.0 | 15,365 | 43.2 | 95.3 | 2.5 | 2.2 | 2,327 |
| 第7期(2022年5月30日) | 19,149 | 0 | 11.4 | 16,839 | 9.6 | 94.0 | 3.7 | 2.3 | 1,116 |
| 第8期(2023年5月29日) | 21,770 | 0 | 13.7 | 18,760 | 11.4 | 95.5 | 2.5 | 2.0 | 653 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|----------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (当期首) 2022年 5月30日 | 円 19,149 | % — | 16,839 | % — | % 94.0 | % 3.7 | % 2.3 |
| 5月末 | 19,377 | 1.2 | 16,968 | 0.8 | 93.8 | 3.8 | 2.3 |
| 6月末 | 18,921 | △1.2 | 16,639 | △1.2 | 94.5 | 3.1 | 2.4 |
| 7月末 | 19,662 | 2.7 | 17,226 | 2.3 | 93.1 | 4.6 | 2.4 |
| 8月末 | 19,792 | 3.4 | 17,363 | 3.1 | 94.6 | 3.0 | 2.4 |
| 9月末 | 18,819 | △1.7 | 16,406 | △2.6 | 94.8 | 2.9 | 2.3 |
| 10月末 | 20,617 | 7.7 | 17,922 | 6.4 | 95.0 | 2.7 | 2.2 |
| 11月末 | 20,007 | 4.5 | 17,395 | 3.3 | 94.9 | 2.8 | 2.2 |
| 12月末 | 18,788 | △1.9 | 16,430 | △2.4 | 95.2 | 2.6 | 2.2 |
| 2023年 1月末 | 19,494 | 1.8 | 16,963 | 0.7 | 95.6 | 2.1 | 2.3 |
| 2月末 | 20,174 | 5.4 | 17,505 | 4.0 | 95.1 | 2.8 | 2.2 |
| 3月末 | 20,070 | 4.8 | 17,303 | 2.8 | 94.5 | 3.4 | 2.1 |
| 4月末 | 20,616 | 7.7 | 17,844 | 6.0 | 95.3 | 2.5 | 2.1 |
| (当期末) 2023年 5月29日 | 21,770 | 13.7 | 18,760 | 11.4 | 95.5 | 2.5 | 2.0 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

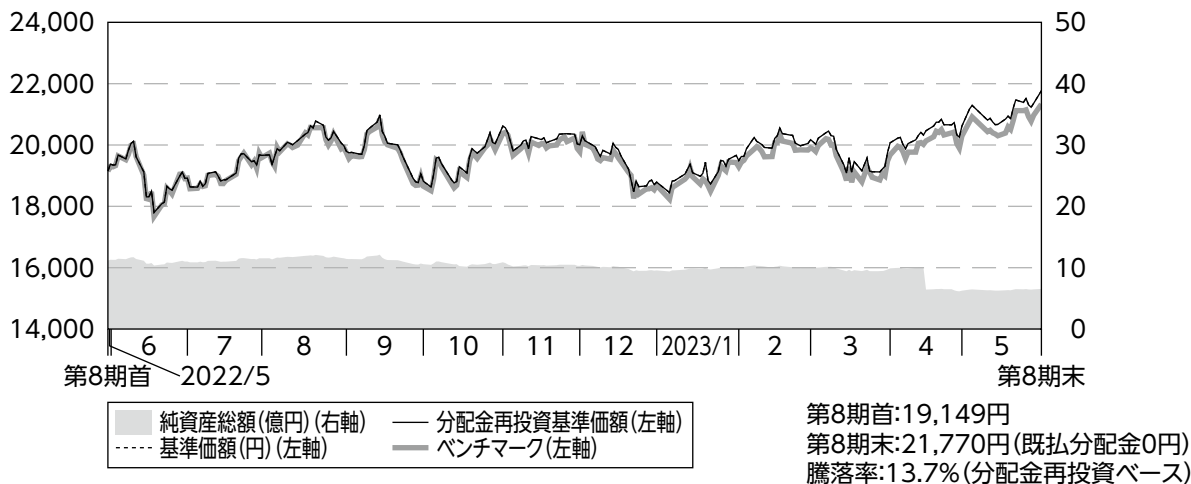
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

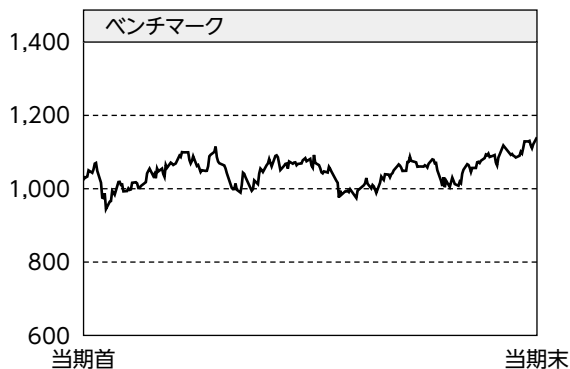


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、インフレ高進を受けて各国中央銀行が金融引き締めを加速させるとの警戒感が強まったことなどから2022年6月にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから10月にかけて再び下落しました。しかし、その後は発表された欧米各国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が堅調に推移したことなどから上昇し、高値圏で期末を迎えました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

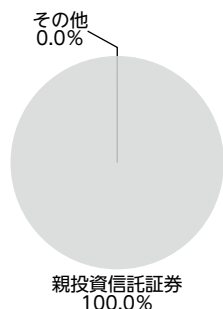
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

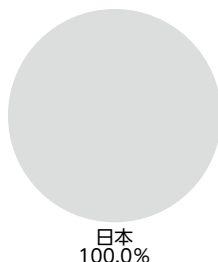
| | 当期末 |
|--------------------|------------|
| | 2023年5月29日 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

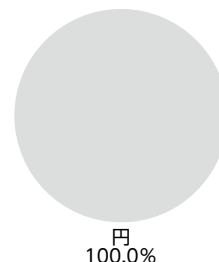
○資産別配分



○国別配分



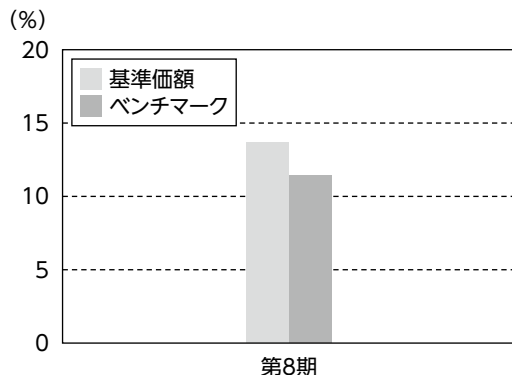
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因^{※1}および為替評価差要因^{※2}、マイナスの影響としては信託報酬要因です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第8期 | |
|-----------|-----------------------|--------|
| | 2022年5月31日~2023年5月29日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 12,619 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年5月31日~2023年5月29日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 39円 | 0.197% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,694円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (30) | (0.154) | |
| (販売会社) | (2) | (0.011) | |
| (受託会社) | (6) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.003 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.002) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.003 | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (1) | (0.003) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 6 | 0.032 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (5) | (0.026) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 47 | 0.235 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|--------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 千口 8,547 | 千円 36,046 | 千口 137,794 | 千円 609,450 |

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式インデックス マザーファンド>

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|---------------|
| (a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 66,987,834千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 513,587,627千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.13 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000108 | 百万円 0.000108 | % 100.0 | 百万円 0.000108 | 百万円 0.000108 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 249 | 26 | 10.4 | 250 | 26 | 10.4 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式インデックス マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|---------------|--------------------|----------|---------------|--------------------|--------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 55,209 | 百万円 120 | % 0.2 | 百万円 69,258 | 百万円 - | % - |
| 金 銭 信 託 | 0.024758 | 0.024758 | 100.0 | 0.024758 | 0.024758 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 195,507 | 19,650 | 10.1 | 196,719 | 19,724 | 10.0 |

<平均保有割合 0.2%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 千口 265,963 | 千口 136,715 | 千円 653,378 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、121,644,600千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 千円 653,378 | % 99.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,226 | 0.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 659,604 | 100.0 |

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(581,561,501千円)の投資信託財産総額(581,933,398千円)に対する比率は99.9%です。

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

1米ドル=140.77円

1イギリスポンド=173.77円

1ノルウェークローネ=12.68円

1ニュージーランドドル=85.19円

1イスラエルシェケル=37.7506円

1カナダドル=103.45円

1スイスフラン=155.39円

1デンマーククローネ=20.25円

1香港ドル=17.97円

1ユーロ=150.84円

1スウェーデンクローナ=13.02円

1オーストラリアドル=91.88円

1シンガポールドル=104.06円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月29日現在 |
|----------------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 659,604,419円 |
| コール・ローン等 | 1,213,154 |
| 外国株式インデックス マザーファンド(評価額) | 653,378,594 |
| 未 収 入 金 | 5,012,671 |
| (B)負 債 | 5,905,130 |
| 未 払 解 約 金 | 4,999,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 880,719 |
| 未 払 利 息 | 2 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 24,410 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 653,699,289 |
| 元 本 | 300,273,349 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 353,425,940 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 300,273,349口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,770円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月31日 至 2023年5月29日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △225円 |
| 受 取 利 息 | 1 |
| 支 払 利 息 | △226 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 80,658,756 |
| 売 買 益 | 110,041,337 |
| 売 買 損 | △29,382,581 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △2,038,735 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 78,619,796 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 261,914,067 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 12,892,077 |
| (配 当 等 相 当 額) | (38,393,397) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△25,501,320) |
| (G) 計 (D+E+F) | 353,425,940 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 353,425,940 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 12,892,077 |
| (配 当 等 相 当 額) | (38,405,573) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△25,513,496) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 340,533,863 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は582,919,287円、期中追加設定元本額は18,931,406円、期中一部解約元本額は301,577,344円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|--------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 10,896,955円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 67,722,841円 |
| (C) 収益調整金額 | 38,405,573円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 261,914,067円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 378,939,436円 |
| (F) 期末残存口数 | 300,273,349口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 12,619円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2000年5月30日から無期限です。 |
| 運用方針 | 日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組 比率 | 株式先 比率 | 株式物 比率 | 投資信託 証券組 入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|------|----------|------|-----------|-----------|-----------|--------------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | | |
| 第19期(2019年5月29日) | 25,011 | 2.2 | 644.69 | 0.0 | 95.0 | 2.5 | 2.7 | 345,116 | |
| 第20期(2020年5月29日) | 25,857 | 3.4 | 652.38 | 1.2 | 92.9 | 4.2 | 2.5 | 399,725 | |
| 第21期(2021年5月31日) | 37,583 | 45.3 | 934.05 | 43.2 | 95.3 | 2.5 | 2.2 | 517,603 | |
| 第22期(2022年5月30日) | 41,948 | 11.6 | 1,023.64 | 9.6 | 94.1 | 3.7 | 2.3 | 523,424 | |
| 第23期(2023年5月29日) | 47,791 | 13.9 | 1,140.40 | 11.4 | 95.6 | 2.5 | 2.0 | 581,354 | |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組 比率 | 株式先 比率 | 株式物 比率 | 投資信託 証券組 入比率 |
|----------------------|--------|------|----------|------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | |
| (当期首) 2022年 5月30日 | 41,948 | — | 1,023.64 | — | 94.1 | 3.7 | 2.3 | |
| 5月末 | 42,448 | 1.2 | 1,031.48 | 0.8 | 93.9 | 3.8 | 2.3 | |
| 6月末 | 41,456 | △1.2 | 1,011.46 | △1.2 | 94.6 | 3.1 | 2.4 | |
| 7月末 | 43,087 | 2.7 | 1,047.14 | 2.3 | 93.1 | 4.6 | 2.4 | |
| 8月末 | 43,380 | 3.4 | 1,055.48 | 3.1 | 94.7 | 3.0 | 2.4 | |
| 9月末 | 41,254 | △1.7 | 997.29 | △2.6 | 94.9 | 2.9 | 2.3 | |
| 10月末 | 45,206 | 7.8 | 1,089.45 | 6.4 | 95.0 | 2.7 | 2.2 | |
| 11月末 | 43,873 | 4.6 | 1,057.44 | 3.3 | 94.9 | 2.8 | 2.2 | |
| 12月末 | 41,207 | △1.8 | 998.74 | △2.4 | 95.2 | 2.6 | 2.2 | |
| 2023年 1月末 | 42,764 | 1.9 | 1,031.16 | 0.7 | 95.6 | 2.1 | 2.3 | |
| 2月末 | 44,263 | 5.5 | 1,064.10 | 4.0 | 95.2 | 2.8 | 2.2 | |
| 3月末 | 44,043 | 5.0 | 1,051.81 | 2.8 | 94.5 | 3.4 | 2.1 | |
| 4月末 | 45,249 | 7.9 | 1,084.70 | 6.0 | 95.4 | 2.5 | 2.1 | |
| (当期末) 2023年 5月29日 | 47,791 | 13.9 | 1,140.40 | 11.4 | 95.6 | 2.5 | 2.0 | |

(注1)騰落率は期首比です。

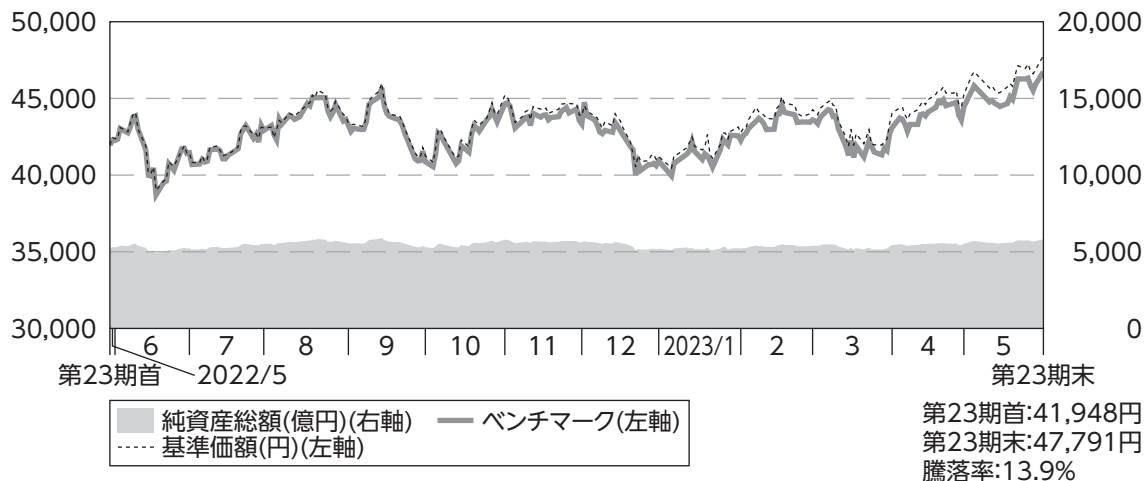
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2022年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、インフレ高進を受けて各国中央銀行が金融引き締めを加速させるとの警戒感が強まったことなどから2022年6月にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから10月にかけて再び下落しました。しかし、その後は発表された欧米各国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が堅調に推移したことなどから上昇し、高値圏で期末を迎えました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

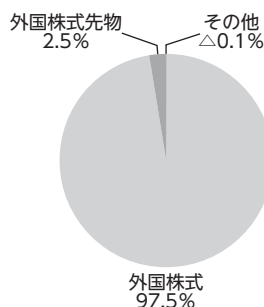
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1 | APPLE INC | アメリカ | 5.4% |
| 2 | MICROSOFT CORP | アメリカ | 4.5% |
| 3 | AMAZON.COM | アメリカ | 2.1% |
| 4 | NVIDIA CORP | アメリカ | 1.8% |
| 5 | S&P 500 EMIN 2306 | アメリカ | 1.8% |
| 6 | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | 1.4% |

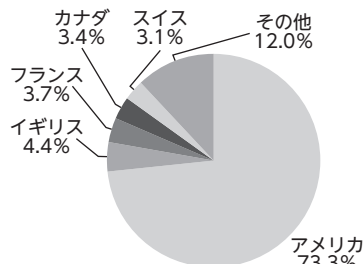
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|----------------------------|------|-------|
| 7 | ALPHABET INC-CL C | アメリカ | 1.3% |
| 8 | META PLATFORMS INC-CLASS A | アメリカ | 1.1% |
| 9 | TESLA INC | アメリカ | 1.0% |
| 10 | UNITEDHEALTH GROUP INC | アメリカ | 0.9% |
| 組入銘柄数 | | | 1,276 |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

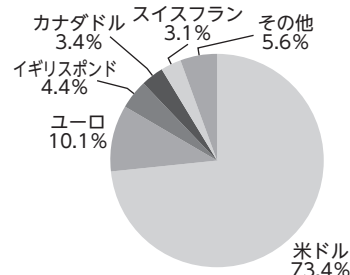
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

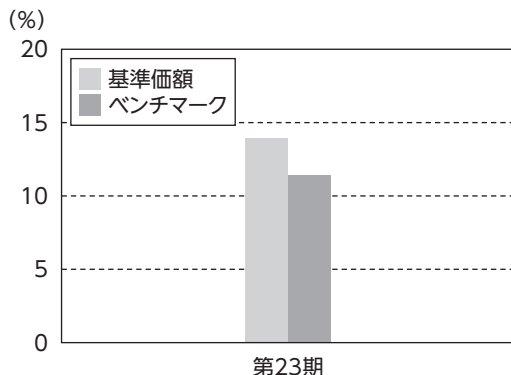


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当要因^{※1}および為替評価差要因^{※2}(いずれもプラス要因)です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|---|
| | (2022年5月31日~2023年5月29日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 1円 | 0.003% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (1) | (0.002) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (1) | (0.001) | |
| (b) 有価証券取引税 | 1 | 0.003 | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (1) | (0.003) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 12 | 0.028 | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (12) | (0.028) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 14 | 0.034 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(43,185円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

| | | 当 期 | | | |
|-------------|---------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 19,781 (19,571) | 千米ドル 182,483 (1,871) | 百株 20,291 (-) | 千米ドル 161,150 (201) |
| | カ ナ ダ | 2,919 (1,171) | 千カナダドル 14,717 (-) | 3,325 | 千カナダドル 15,032 |
| | ド イ ツ | 1,682 (-) | 千ユーロ 7,357 (△247) | 1,580 | 千ユーロ 6,137 |
| | イ タ リ ア | 2,385 (-) | 1,927 (△1) | 2,590 | 2,910 |
| | フ ラ ン ス | 1,248 (453) | 8,028 (△35) | 1,822 | 7,737 |
| | オ ラ ン ダ | 1,345 (△106) | 4,316 (△1,971) | 1,041 | 4,055 |
| | ス ペ イ ン | 1,992 (14,999) | 2,419 (362) | 2,800 (14,752) | 2,272 (364) |
| | ベ ル ギ ー | 130 (31) | 933 (26) | 276 (29) | 837 (1) |
| | オ ー ス ト リ ア | 80 | 200 | 190 | 347 |
| | ル ク セ ン ブ ル ク | - | - | 266 | 472 |
| | フ ィ ン ラ ン ド | 1,449 | 1,325 | 679 | 633 |
| | ア イ ル ラ ン ド | 1,838 | 1,382 | 68 | 450 |
| | ポ ル ト ガ ル | 117 | 143 | - | - |
| | そ の 他 | - (137) | - (1,945) | - | - |
| | 国 | イ ギ リ ス | 9,113 (4,731) | 千イギリスポンド 8,122 (105) | 17,847 (2,642) |
| ス イ ス | | 1,991 (2,323) | 千スイスフラン 8,517 (△236) | 3,100 | 千スイスフラン 7,284 |
| ス ウ ェ ー デ ン | | 3,610 (1,579) | 千スウェーデンクローナ 52,713 (△1,350) | 5,266 (-) | 千スウェーデンクローナ 43,082 (6,410) |
| ノ ル ウ ェ ー | | 519 (163) | 千ノルウェークローネ 12,640 (6,249) | 481 | 千ノルウェークローネ 7,804 |
| デ ン マ ー ク | | 111 | 千デンマーククローネ 9,230 | 375 | 千デンマーククローネ 16,133 |

| | | 当 期 | | | |
|--------|----------|-------------------|---------------------------------|---------------|----------------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | オーストラリア | 6,835 (150) | 千オーストラリアドル 10,342 (-) | 4,476 | 千オーストラリアドル 7,611 |
| | ニュージーランド | 142 | 千ニュージーランドドル 634 | 717 | 千ニュージーランドドル 660 |
| | 香 港 | 3,360 | 千香港ドル 12,854 | 3,982 | 千香港ドル 15,440 |
| | シンガポール | 1,588 (21,544) | 千シンガポールドル 1,288 (0.12902) | 3,591 (16) | 千シンガポールドル 1,125 (14) |
| | イスラエル | 2,351 | 千イスラエルシェケル 4,812 | 248 | 千イスラエルシェケル 1,318 |

(注1)金額は受渡代金です。

(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。

<投資信託受益証券、投資証券>

| | 当 期 | | | |
|-------------------------------|--------------|-----------------|-------|-------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | | | | |
| アメリカ | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 2 | 396 | 0.937 | 135 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 54 (△112) | 364 (-) | - | - |
| PROLOGIS INC | 6 (14) | 795 (1,628) | 4 | 563 |
| DUKE REALTY CORP | 2 (△30) | 157 (△1,628) | - | - |
| CROWN CASTLE INC | 2 | 389 | 2 | 290 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 0.435 | 123 | - | - |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 5 | 381 | 3 | 196 |
| WELLTOWER INC | 4 | 418 | 2 | 198 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 0.792 | 143 | - | - |
| REALTY INCOME CORP | 5 | 389 | - | - |
| UDR INC | 4 | 205 | 5 | 208 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 1 | 179 | 1 | 191 |
| PUBLIC STORAGE | 0.481 | 166 | 0.9 | 264 |
| SUN COMMUNITIES INC | 1 | 178 | - | - |
| VORNADO REALTY TRUST | - | - | 11 | 286 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 1 | 162 | - | - |
| AGNC INVESTMENT CORP | - | - | 46 | 565 |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | 3 | 921 | 1 | 386 |
| WP CAREY INC | 1 | 152 | - | - |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 30 | 887 | - | - |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 24 | 923 | - | - |
| INVITATION HOMES INC | 4 | 155 | 6 | 195 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 21 | 1,052 | 3 | 192 |
| AMC ENTERTAINMENT-PFD EQ UT | - (38) | - (201) | 38 | 36 |
| EQUINIX INC | 0.579 | 398 | 0.3 | 215 |
| VICI PROPERTIES INC | 4 | 159 | 5 | 159 |
| 小 計 | 187 (△89) | 9,102 (201) | 134 | 4,086 |

| | 当 期 | | | |
|--|-------------|------------------|-----|------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ベルギー | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 12 | 443 | — | — |
| 小 計 | 12 | 443 | — | — |
| ユ ー ロ 計 | 12 | 443 | — | — |
| イギリス | 千口 | 千イギリスポンド | 千口 | 千イギリスポンド |
| SEGRO PLC | 10 | 79 | — | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 10 | 61 | — | — |
| 小 計 | 20 | 141 | — | — |
| オーストラリア | 千口 | 千オーストラリアドル | 千口 | 千オーストラリアドル |
| APA GROUP | 26 | 320 | 26 | 281 |
| VICINITY CENTERS | — | — | 60 | 120 |
| SCENTRE GROUP | 99 | 294 | 100 | 290 |
| 小 計 | 126 | 615 | 186 | 692 |
| 香港 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| HKT TRUST AND HKT LTD | 110 | 1,203 | — | — |
| HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS | — | — | 220 | 1,120 |
| LINK REIT -RIGHTS | — (34) | — (—) | 34 | 146 |
| 小 計 | 110 (34) | 1,203 (—) | 254 | 1,266 |
| シンガポール | 千口 | 千シンガポールドル | 千口 | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 120 (—) | 248 (△0.4745) | 121 | 256 |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | — (—) | — (△10) | — | — |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | — (—) | — (△11) | — | — |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | — (12) | — (14) | 12 | 13 |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | — (—) | — (△1) | — | — |
| 小 計 | 120 (12) | 248 (△9) | 134 | 269 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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。

＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種 類 別 | 当 期 | | | |
|----------|----------------|----------------|----------|----------|
| | 買 建 | | 売 建 | |
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国株式先物取引 | 百万円 117,046 | 百万円 125,061 | 百万円 - | 百万円 - |

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 66,987,834千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 513,587,627千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.13 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|---------------|----------------|----------|---------------|----------------|--------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 為替直物取引 | 百万円 55,209 | 百万円 120 | % 0.2 | 百万円 69,258 | 百万円 - | % - |
| 金 銭 信 託 | 0.024758 | 0.024758 | 100.0 | 0.024758 | 0.024758 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 195,507 | 19,650 | 10.1 | 196,719 | 19,724 | 10.0 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国株式>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------|------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 (千円) |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | |
| AMAZON.COM | 357 | 7,270 | 87,328 | 12,293,215 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ABBOTT LABORATORIES | 1,380 | 1,372 | 14,119 | 1,987,533 | ヘルスケア機器・サービス |
| AES CORP | 543 | 543 | 1,080 | 152,092 | 公益事業 |
| ABIOMED INC | 37 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 696 | 716 | 9,230 | 1,299,389 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 1,278 | 1,277 | 16,228 | 2,284,534 | 半導体・半導体製造装置 |
| ADOBE INC | 371 | 366 | 15,237 | 2,144,959 | ソフトウェア・サービス |
| CHUBB LTD | 336 | 332 | 6,312 | 888,665 | 保険 |
| AIR PRODUCTS&CHEMICALS | 175 | 174 | 4,780 | 672,915 | 素材 |
| ALLEGHANY CORP | 9 | — | — | — | 保険 |
| ALLSTATE CORP | 230 | 207 | 2,268 | 319,302 | 保険 |
| HONEYWELL INTL INC | 536 | 526 | 10,199 | 1,435,740 | 資本財 |
| AMGEN | 440 | 424 | 9,208 | 1,296,244 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HESS CORP | 227 | 215 | 2,803 | 394,698 | エネルギー |
| AMERICAN EXPRESS | 514 | 503 | 7,923 | 1,115,344 | 金融サービス |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 381 | 399 | 3,282 | 462,056 | 公益事業 |
| AFLAC | 505 | 468 | 3,019 | 425,007 | 保険 |
| AMERICAN INT'L GROUP | 658 | 595 | 3,219 | 453,238 | 保険 |
| AMERCO | 7 | — | — | — | 運輸 |
| ANALOG DEVICES | 416 | 400 | 7,077 | 996,266 | 半導体・半導体製造装置 |
| VALERO ENERGY CORP | 307 | 307 | 3,504 | 493,314 | エネルギー |
| COMCAST CORP-CL A | 3,567 | 3,448 | 13,615 | 1,916,660 | メディア・娯楽 |
| ANSYS INC | 67 | 67 | 2,170 | 305,471 | ソフトウェア・サービス |
| APPLE INC | 12,844 | 12,628 | 221,536 | 31,185,719 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS | 713 | 680 | 9,257 | 1,303,181 | 半導体・半導体製造装置 |
| ALBEMARLE CORP | 94 | 94 | 1,925 | 271,075 | 素材 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 429 | 438 | 3,188 | 448,791 | 食品・飲料・タバコ |
| AMEREN CORPORATION | 208 | 208 | 1,687 | 237,610 | 公益事業 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 61 | 43 | 557 | 78,494 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AUTODESK INC | 174 | 174 | 3,474 | 489,061 | ソフトウェア・サービス |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 327 | 328 | 6,983 | 983,048 | 商業・専門サービス |
| AUTOZONE INC | 16 | 14 | 3,678 | 517,876 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AVERY DENNISON CORP | 66 | 66 | 1,081 | 152,284 | 素材 |
| BALL CORP | 256 | 256 | 1,377 | 193,953 | 素材 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 1,019 | 1,033 | 33,135 | 4,664,455 | 金融サービス |
| BANK NEW YORK CO | 612 | 612 | 2,497 | 351,634 | 金融サービス |
| BAXTER INTERNATIONAL | 384 | 400 | 1,652 | 232,571 | ヘルスケア機器・サービス |
| BECTON DICKINSON & CO | 222 | 224 | 5,418 | 762,788 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMETEK INC | 180 | 177 | 2,631 | 370,415 | 資本財 |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 3,224 | 3,314 | 11,601 | 1,633,165 | 電気通信サービス |
| WR BERKLEY CORP | 175 | 175 | 986 | 138,893 | 保険 |
| BEST BUY COMPANY INC | 181 | 152 | 1,136 | 159,933 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| BIO-RAD LABORATORIES-A | 18 | 18 | 702 | 98,860 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YUM BRANDS INC | 226 | 217 | 2,818 | 396,775 | 消費者サービス |
| FIRSTENERGY CORP | 411 | 455 | 1,671 | 235,247 | 公益事業 |
| BOEING CO | 432 | 446 | 9,099 | 1,280,923 | 資本財 |
| ROBERT HALF INTL INC | 95 | 71 | 484 | 68,271 | 商業・専門サービス |
| BORGWARNER INC | 197 | 197 | 933 | 131,348 | 自動車・自動車部品 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 1,128 | 1,150 | 5,875 | 827,068 | ヘルスケア機器・サービス |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 112 | 83 | 816 | 114,884 | 運輸 |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 89 | 128 | 1,788 | 251,732 | メディア・娯楽 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 18 | 18 | 2,437 | 343,130 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 1,727 | 1,696 | 10,825 | 1,523,883 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ONEOK INC | 332 | 355 | 2,036 | 286,613 | エネルギー |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | 63 | 63 | 719 | 101,272 | 保険 |
| UNITED RENTALS INC | 53 | 53 | 1,882 | 265,014 | 資本財 |
| SEMPRA ENERGY | 245 | 245 | 3,536 | 497,779 | 公益事業 |
| FEDEX CORP | 195 | 192 | 4,320 | 608,163 | 運輸 |
| VERISIGN INC | 77 | 77 | 1,760 | 247,820 | ソフトウェア・サービス |
| AMPHENOL CORPORATION | 459 | 472 | 3,620 | 509,605 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 240 | 240 | 1,478 | 208,098 | 食品・飲料・タバコ |
| QUANTA SERVICES INC | — | 114 | 1,994 | 280,823 | 資本財 |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 604 | 604 | 213 | 30,047 | メディア・娯楽 |
| CSX CORP | 1,731 | 1,692 | 5,214 | 734,105 | 運輸 |
| COTERRA ENERGY INC | 640 | 640 | 1,551 | 218,384 | エネルギー |
| CAMPBELL SOUP CO (US) | 158 | 158 | 817 | 115,067 | 食品・飲料・タバコ |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 129 | 129 | 3,013 | 424,205 | 食品・飲料・タバコ |
| CARDINAL HEALTH | 219 | 219 | 1,814 | 255,376 | ヘルスケア機器・サービス |
| CARLISLE COS INC | — | 43 | 949 | 133,630 | 資本財 |
| CATERPILLAR | 424 | 413 | 8,749 | 1,231,720 | 資本財 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | 81 | 81 | 1,006 | 141,648 | ソフトウェア・サービス |
| CITRIX SYSTEMS INC | 104 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC | 737 | — | — | — | 電気通信サービス |
| CERNER CORP | 228 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 2,312 | 2,328 | 31,885 | 4,488,543 | 銀行 |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 179 | 193 | 1,817 | 255,911 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| THE CIGNA GROUP | 263 | 246 | 6,007 | 845,613 | ヘルスケア機器・サービス |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 127 | 112 | 1,101 | 155,096 | 保険 |
| CINTAS CORP | 74 | 74 | 3,483 | 490,442 | 商業・専門サービス |
| CISCO SYSTEMS | 3,282 | 3,261 | 16,260 | 2,289,010 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CLEVELAND-CLIFFS INC | — | 430 | 617 | 86,922 | 素材 |
| CLOROX COMPANY | 95 | 95 | 1,522 | 214,321 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COCA-COLA CO | 3,197 | 3,269 | 19,700 | 2,773,307 | 食品・飲料・タバコ |
| COPART INC | 166 | 351 | 3,090 | 435,009 | 商業・専門サービス |
| COGNEX CORP | 143 | 143 | 786 | 110,754 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 637 | 622 | 4,747 | 668,241 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MARRIOTT INTL A | 211 | 213 | 3,665 | 515,948 | 消費者サービス |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 45 | 45 | 1,240 | 174,684 | ヘルスケア機器・サービス |
| NRG ENERGY INC | 190 | 190 | 647 | 91,101 | 公益事業 |
| CONAGRA BRANDS INC | 359 | 403 | 1,404 | 197,668 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 275 | 271 | 2,515 | 354,121 | 公益事業 |
| CMS ENERGY CORP | 236 | 236 | 1,353 | 190,475 | 公益事業 |
| THE COOPER COS INC | 41 | 41 | 1,527 | 214,963 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORNING | 649 | 649 | 2,049 | 288,452 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SEALED AIR CORP | 116 | 116 | 468 | 65,988 | 素材 |
| HEICO CORP-CLASS A | 64 | 63 | 806 | 113,554 | 資本財 |
| CUMMINS INC | 112 | 113 | 2,418 | 340,401 | 資本財 |
| DARLING INGREDIENTS INC | — | 132 | 841 | 118,499 | 食品・飲料・タバコ |
| DR HORTON INC | 277 | 254 | 2,717 | 382,539 | 耐久消費財・アパレル |
| DANAHER CORP | 505 | 548 | 12,747 | 1,794,516 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOODY'S CORP | 133 | 130 | 4,089 | 575,657 | 金融サービス |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 404 | 399 | 2,511 | 353,498 | ソフトウェア・サービス |
| TARGET (DAYTON HUDSON) | 371 | 362 | 5,035 | 708,810 | 生活必需品流通・小売り |
| DEERE&CO | 232 | 226 | 8,099 | 1,140,199 | 資本財 |
| MORGAN STANLEY | 1,063 | 1,008 | 8,461 | 1,191,111 | 金融サービス |
| REPUBLIC SERVICES INC | 169 | 183 | 2,585 | 363,971 | 商業・専門サービス |
| COSTAR GROUP INC | 321 | 321 | 2,520 | 354,850 | 商業・専門サービス |
| THE WALT DISNEY CO | 1,416 | 1,448 | 12,785 | 1,799,783 | メディア・娯楽 |
| DOLLAR TREE INC | 179 | 179 | 2,554 | 359,564 | 生活必需品流通・小売り |
| DOVER CORP | 106 | 106 | 1,460 | 205,570 | 資本財 |
| OMNICOM GROUP | 165 | 165 | 1,487 | 209,408 | メディア・娯楽 |
| DTE ENERGY COMPANY | 146 | 158 | 1,688 | 237,660 | 公益事業 |
| DUKE ENERGY CORP | 598 | 607 | 5,388 | 758,555 | 公益事業 |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 107 | 92 | 1,484 | 209,030 | 消費者サービス |
| EBAY | 510 | 419 | 1,860 | 261,971 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BANK OF AMERICA CORP | 5,762 | 5,744 | 16,264 | 2,289,492 | 銀行 |
| CITIGROUP | 1,551 | 1,530 | 6,825 | 960,812 | 銀行 |
| EASTMAN CHEMICAL COMPANY | 110 | 88 | 718 | 101,091 | 素材 |
| EATON CORP | 316 | 313 | 5,713 | 804,219 | 資本財 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS | 219 | 213 | 4,878 | 686,681 | ソフトウェア・サービス |
| DISH NETWORK CORPORATION-A | 201 | 201 | 134 | 18,874 | メディア・娯楽 |
| ECOLAB INC | 198 | 199 | 3,328 | 468,508 | 素材 |
| REVVITY INC | 93 | 105 | 1,230 | 173,187 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELECTRONIC ARTS INC | 218 | 215 | 2,732 | 384,677 | メディア・娯楽 |
| SALESFORCE INC | 762 | 793 | 17,102 | 2,407,456 | ソフトウェア・サービス |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | 21 | 21 | 474 | 66,774 | 保険 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 463 | 463 | 3,688 | 519,180 | 資本財 |
| ATMOS ENERGY CORP | 96 | 113 | 1,285 | 180,894 | 公益事業 |
| ENTERGY CORP | 151 | 161 | 1,566 | 220,490 | 公益事業 |
| EOG RESOURCES INC | 461 | 461 | 5,084 | 715,755 | エネルギー |
| EQUIFAX INC | 95 | 92 | 1,944 | 273,686 | 商業・専門サービス |
| EQT CORPORATION | — | 270 | 975 | 137,302 | エネルギー |
| ESTEE LAUDER CO-CL A | 184 | 181 | 3,533 | 497,446 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 142 | 122 | 1,418 | 199,677 | 運輸 |
| EXXON MOBIL | 3,301 | 3,274 | 34,369 | 4,838,133 | エネルギー |
| FMC CORP | 105 | 105 | 1,088 | 153,216 | 素材 |
| NEXTERA ENERGY INC | 1,525 | 1,556 | 11,508 | 1,620,045 | 公益事業 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 31 | 31 | 1,222 | 172,134 | 金融サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| FAIR ISAAC CORP | 21 | 21 | 1,674 | 235,687 | ソフトウェア・サービス |
| ASSURANT INC | 47 | 47 | 589 | 83,013 | 保険 |
| FASTENAL CO | 448 | 440 | 2,427 | 341,739 | 資本財 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 528 | 544 | 1,374 | 193,509 | 銀行 |
| M & T BANK CORP | 140 | 136 | 1,690 | 237,916 | 銀行 |
| FIRST HORIZON CORP | — | 443 | 482 | 67,861 | 銀行 |
| FISERV INC | 464 | 477 | 5,432 | 764,703 | 金融サービス |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 260 | 260 | 641 | 90,315 | 金融サービス |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 1,131 | 1,116 | 3,880 | 546,234 | 素材 |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A | 9 | 9 | 1,209 | 170,260 | 銀行 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 163 | 164 | 3,349 | 471,554 | 保険 |
| DENTSPLY SIRONA INC | 177 | 177 | 656 | 92,475 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 189 | 181 | 3,716 | 523,137 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | 465 | 466 | 3,924 | 552,400 | 食品・飲料・タバコ |
| GENUINE PARTS CO | 101 | 113 | 1,779 | 250,494 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GILEAD SCIENCES INC | 970 | 999 | 7,705 | 1,084,685 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GARTNER INC | 63 | 63 | 2,176 | 306,353 | ソフトウェア・サービス |
| MCKESSON CORP | 120 | 114 | 4,457 | 627,434 | ヘルスケア機器・サービス |
| NVIDIA CORP | 1,961 | 1,960 | 76,336 | 10,745,888 | 半導体・半導体製造装置 |
| GRACO INC | — | 133 | 1,031 | 145,252 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 851 | 871 | 8,952 | 1,260,179 | 資本財 |
| GRAINGER (WW) INC | 32 | 36 | 2,435 | 342,877 | 資本財 |
| HALLIBURTON CO | 682 | 703 | 2,123 | 298,871 | エネルギー |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 266 | 267 | 8,866 | 1,248,112 | 金融サービス |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 156 | 146 | 2,624 | 369,458 | 資本財 |
| HASBRO INC | 105 | 105 | 635 | 89,397 | 耐久消費財・アパレル |
| HENRY SCHEIN INC | 117 | 117 | 880 | 123,889 | ヘルスケア機器・サービス |
| HEICO CORP | 36 | 36 | 579 | 81,625 | 資本財 |
| HERSHEY FOODS CORPORATION | 113 | 120 | 3,097 | 436,040 | 食品・飲料・タバコ |
| HP INC | 923 | 773 | 2,420 | 340,719 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| F5 INC | 41 | 48 | 718 | 101,202 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CROWN HOLDINGS INC | 99 | 99 | 782 | 110,219 | 素材 |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | — | 36 | 750 | 105,589 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JUNIPER NETWORKS INC | 253 | 253 | 772 | 108,715 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOLOGIC INC | 190 | 188 | 1,491 | 209,985 | ヘルスケア機器・サービス |
| HOME DEPOT | 815 | 808 | 23,685 | 3,334,174 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 147 | 147 | 1,308 | 184,137 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HORMEL FOODS CORP | 233 | 233 | 897 | 126,385 | 食品・飲料・タバコ |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 481 | 474 | 1,345 | 189,361 | 公益事業 |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | 25 | 25 | 708 | 99,755 | 資本財 |
| HUMANA INC | 99 | 99 | 4,939 | 695,288 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 70 | 70 | 1,200 | 169,028 | 運輸 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 1,141 | 1,141 | 1,200 | 168,988 | 銀行 |
| BIOGEN INC | 118 | 110 | 3,303 | 464,988 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IDEX CORP | 59 | 59 | 1,203 | 169,457 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 242 | 243 | 5,485 | 772,148 | 資本財 |
| INTUIT INC | 212 | 212 | 8,874 | 1,249,260 | ソフトウェア・サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | 67 | 67 | 3,165 | 445,651 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| INTEL CORP | 3,188 | 3,252 | 9,431 | 1,327,639 | 半導体・半導体製造装置 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 194 | 193 | 1,510 | 212,698 | 素材 |
| INT'L PAPER CO | 308 | 251 | 771 | 108,582 | 素材 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS | 338 | 285 | 1,075 | 151,348 | メディア・娯楽 |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 106 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 62 | 52 | 774 | 109,018 | 金融サービス |
| INCYTE CORP | 152 | 152 | 951 | 134,008 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JOHNSON & JOHNSON | 2,053 | 2,079 | 32,104 | 4,519,370 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS | 277 | 247 | 1,698 | 239,101 | 保険 |
| KLA CORP | 121 | 114 | 5,298 | 745,820 | 半導体・半導体製造装置 |
| DEVON ENERGY CORPORATION | 516 | 502 | 2,415 | 340,072 | エネルギー |
| KELLOGG CO | 216 | 187 | 1,270 | 178,820 | 食品・飲料・タバコ |
| KEY CORP | 714 | 712 | 704 | 99,157 | 銀行 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 258 | 263 | 3,594 | 506,017 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BLACKROCK INC | 118 | 119 | 8,025 | 1,129,713 | 金融サービス |
| KROGER CO | 561 | 517 | 2,449 | 344,879 | 生活必需品流通・小売り |
| LAM RESEARCH CORP | 109 | 107 | 6,754 | 950,893 | 半導体・半導体製造装置 |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 38 | 38 | 1,549 | 218,068 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 76 | 76 | 977 | 137,642 | 素材 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES, INC | 136 | 114 | 1,040 | 146,415 | ソフトウェア・サービス |
| PLUG POWER INC | 418 | 418 | 345 | 48,642 | 資本財 |
| LENNAR CORP-CL A | 208 | 208 | 2,239 | 315,280 | 耐久消費財・アパレル |
| LILLY (ELI) & CO | 632 | 633 | 26,969 | 3,796,501 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BATH & BODY WORKS INC | 198 | 198 | 730 | 102,852 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 134 | — | — | — | 保険 |
| UNITED PARCEL SERVICE B | 566 | 583 | 10,003 | 1,408,152 | 運輸 |
| AGILENT TECHNOLOGIES | 237 | 237 | 2,864 | 403,191 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 193 | 189 | 8,476 | 1,193,251 | 資本財 |
| LOEWS CORP | 167 | 167 | 956 | 134,587 | 保険 |
| CARNIVAL CORPORATION | 621 | 843 | 951 | 133,955 | 消費者サービス |
| LOWES COMPANIES | 521 | 478 | 9,887 | 1,391,813 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DOMINION ENERGY INC | 623 | 661 | 3,299 | 464,496 | 公益事業 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 288 | 227 | 919 | 129,372 | 消費者サービス |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | 189 | 207 | 1,807 | 254,410 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 581 | 580 | 16,606 | 2,337,754 | 消費者サービス |
| S&P GLOBAL INC | 277 | 267 | 9,637 | 1,356,723 | 金融サービス |
| EVEREST RE GROUP LTD | 32 | 32 | 1,150 | 162,025 | 保険 |
| MARKEL GROUP INC | 11 | 10 | 1,337 | 188,343 | 保険 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 483 | 484 | 3,973 | 559,402 | ヘルスケア機器・サービス |
| MARSH & MCLENNAN COS | 392 | 393 | 6,824 | 960,694 | 保険 |
| MASCO CORP | 194 | 194 | 988 | 139,092 | 資本財 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 46 | 48 | 1,952 | 274,880 | 素材 |
| METLIFE INC | 571 | 541 | 2,804 | 394,764 | 保険 |
| MEDTRONIC PLC | 1,045 | 1,052 | 8,574 | 1,207,063 | ヘルスケア機器・サービス |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 616 | 614 | 4,833 | 680,345 | メディア・娯楽 |
| CVS HEALTH CORP | 1,025 | 1,046 | 7,079 | 996,539 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERCK & CO | 1,970 | 2,012 | 22,354 | 3,146,843 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 317 | 344 | 2,985 | 420,285 | 半導体・半導体製造装置 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| LABORATORY CRP OF AMER | 75 | 65 | 1,411 | 198,731 | ヘルスケア機器・サービス |
| MICROSOFT CORP | 5,587 | 5,621 | 187,138 | 26,343,525 | ソフトウェア・サービス |
| MICRON TECHNOLOGY | 873 | 866 | 6,404 | 901,590 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 420 | 442 | 3,468 | 488,290 | 半導体・半導体製造装置 |
| 3 M COMPANY | 448 | 430 | 4,171 | 587,170 | 資本財 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 50 | 41 | 395 | 55,731 | 耐久消費財・アパレル |
| ENTEGRIS INC | 104 | 124 | 1,338 | 188,410 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHARLES RIVER LABORATORIES | 42 | 42 | 816 | 114,879 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 129 | 130 | 3,703 | 521,326 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ILLUMINA INC | 112 | 126 | 2,485 | 349,849 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XCEL ENERGY INC | 437 | 437 | 2,813 | 396,045 | 公益事業 |
| FORD MOTOR COMPANY | 3,052 | 3,064 | 3,704 | 521,483 | 自動車・自動車部品 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 84 | 67 | 615 | 86,574 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETAPP INC | 183 | 183 | 1,278 | 179,917 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NEWELL BRANDS INC | 314 | 314 | 274 | 38,663 | 耐久消費財・アパレル |
| NEWMONT CORPORATION | 615 | 618 | 2,514 | 353,944 | 素材 |
| NVR INC | 2 | 2 | 1,387 | 195,323 | 耐久消費財・アパレル |
| NIKE B | 994 | 993 | 10,683 | 1,503,944 | 耐久消費財・アパレル |
| NORDSON CORP | 41 | 41 | 909 | 128,100 | 資本財 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 190 | 190 | 4,019 | 565,775 | 運輸 |
| EVERSOURCE ENERGY | 267 | 274 | 1,885 | 265,427 | 公益事業 |
| NISOURCE INC | 286 | 323 | 868 | 122,276 | 公益事業 |
| NORTHERN TRUST CORP | 159 | 159 | 1,154 | 162,561 | 金融サービス |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 117 | 115 | 5,080 | 715,129 | 資本財 |
| WELLS FARGO & CO | 3,118 | 3,049 | 12,575 | 1,770,192 | 銀行 |
| NUCOR CORP | 222 | 209 | 2,852 | 401,609 | 素材 |
| CHENIERE ENERGY INC | 190 | 182 | 2,533 | 356,704 | エネルギー |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 332 | 295 | 3,035 | 427,309 | 金融サービス |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 699 | 578 | 3,406 | 479,582 | エネルギー |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 80 | 73 | 2,306 | 324,642 | 運輸 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 54 | 51 | 4,776 | 672,391 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ORACLE CORP | 1,282 | 1,284 | 13,365 | 1,881,466 | ソフトウェア・サービス |
| PACCAR INC | 281 | 421 | 3,008 | 423,442 | 資本財 |
| EXELON CORP | 771 | 813 | 3,205 | 451,179 | 公益事業 |
| PARKER HANNIFIN CORP | 99 | 103 | 3,440 | 484,293 | 資本財 |
| PAYCHEX INC | 254 | 264 | 2,859 | 402,558 | 商業・専門サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 59 | 59 | 1,696 | 238,756 | ヘルスケア機器・サービス |
| PPL CORPORATION | 584 | 584 | 1,520 | 214,043 | 公益事業 |
| PEPSICO INC | 1,076 | 1,086 | 19,953 | 2,808,827 | 食品・飲料・タバコ |
| PENTAIR PLC | 145 | 145 | 837 | 117,838 | 資本財 |
| PFIZER | 4,370 | 4,455 | 16,754 | 2,358,523 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | 170 | 203 | 828 | 116,614 | 公益事業 |
| CONOCOPHILLIPS | 1,040 | 984 | 10,031 | 1,412,092 | エネルギー |
| PG&E CORP | 1,181 | 1,181 | 1,951 | 274,718 | 公益事業 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES | 182 | 174 | 3,635 | 511,703 | エネルギー |
| ALTRIA GROUP INC | 1,429 | 1,421 | 6,339 | 892,415 | 食品・飲料・タバコ |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 329 | 320 | 3,806 | 535,880 | 銀行 |
| BROWN & BROWN INC | 198 | 198 | 1,249 | 175,880 | 保険 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|--|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| GARMIN LTD | 128 | 128 | 1,334 | 187,875 | 耐久消費財・アパレル |
| PPG INDUSTRIES INC | 192 | 193 | 2,581 | 363,419 | 素材 |
| IPG PHOTONICS CORP | 32 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 344 | 352 | 17,895 | 2,519,167 | 生活必需品流通・小売り |
| PRICE T ROWE GROUP INC | 179 | 179 | 1,909 | 268,789 | 金融サービス |
| QUEST DIAGNOSTICS | 100 | 86 | 1,160 | 163,432 | ヘルスケア機器・サービス |
| PROCTER & GAMBLE CO | 1,893 | 1,878 | 27,316 | 3,845,376 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 451 | 470 | 6,048 | 851,398 | 保険 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE | 394 | 394 | 2,351 | 330,965 | 公益事業 |
| PULTE GROUP INC | 216 | 167 | 1,103 | 155,286 | 耐久消費財・アパレル |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 225 | 208 | 2,085 | 293,614 | 金融サービス |
| QUALCOMM | 878 | 893 | 9,858 | 1,387,789 | 半導体・半導体製造装置 |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 154 | 154 | 1,442 | 203,085 | 金融サービス |
| EXACT SCIENCES CORP | 147 | 147 | 1,210 | 170,351 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RELIANCE STEEL & ALUMINUM | — | 50 | 1,198 | 168,719 | 素材 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 81 | 86 | 6,246 | 879,292 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP | — | 43 | 744 | 104,796 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RESMED INC | 114 | 111 | 2,406 | 338,727 | ヘルスケア機器・サービス |
| US BANCORP | 1,090 | 1,110 | 3,404 | 479,263 | 銀行 |
| SEAGEN INC | 100 | 109 | 2,124 | 299,095 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 297 | 297 | 2,110 | 297,101 | 保険 |
| ROSS STORES INC | 280 | 280 | 2,902 | 408,544 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ROLLINS INC | 174 | 174 | 687 | 96,711 | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 83 | 81 | 3,687 | 519,141 | ソフトウェア・サービス |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 90 | 91 | 2,629 | 370,208 | 資本財 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 167 | 171 | 1,352 | 190,344 | 消費者サービス |
| RPM INTERNATIONAL INC | 104 | 104 | 837 | 117,869 | 素材 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 493 | 498 | 15,124 | 2,129,067 | ソフトウェア・サービス |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 1,083 | 1,083 | 8,137 | 1,145,470 | 食品・飲料・タバコ |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 100 | 84 | 1,867 | 262,842 | 保険 |
| TRAVELERS COS INC/THE | 197 | 185 | 3,190 | 449,194 | 保険 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 481 | 469 | 2,554 | 359,643 | 金融サービス |
| BOOKING HOLDINGS INC | 31 | 30 | 7,918 | 1,114,686 | 消費者サービス |
| SCHLUMBERGER | 1,071 | 1,117 | 4,971 | 699,861 | エネルギー |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 1,124 | 1,163 | 6,243 | 878,887 | 金融サービス |
| POOL CORP | 33 | 33 | 1,083 | 152,558 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 162 | 169 | 2,160 | 304,094 | ヘルスケア機器・サービス |
| BUNGE LIMITED | 116 | 116 | 1,094 | 154,038 | 食品・飲料・タバコ |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | 95 | 95 | 548 | 77,206 | 金融サービス |
| ELEVANCE HEALTH INC | 189 | 190 | 8,478 | 1,193,469 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | 128 | 117 | 1,971 | 277,538 | ヘルスケア機器・サービス |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 207 | 185 | 1,263 | 177,876 | 保険 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 197 | 193 | 4,431 | 623,799 | 素材 |
| CENTENE CORP | 445 | 453 | 2,843 | 400,266 | ヘルスケア機器・サービス |
| SVB FINANCIAL GROUP | 45 | — | — | — | 銀行 |
| SMITH (A. O.) CORP | 90 | 90 | 601 | 84,616 | 資本財 |
| SNAP-ON INC | 40 | 40 | 1,029 | 144,908 | 資本財 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 295 | 291 | 2,339 | 329,301 | 保険 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| ADVANCE AUTO PARTS | 53 | 46 | 517 | 72,874 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EDISON INTL | 280 | 303 | 1,991 | 280,293 | 公益事業 |
| SOUTHERN CO | 841 | 858 | 5,963 | 839,425 | 公益事業 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 1,034 | 1,041 | 3,197 | 450,120 | 銀行 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 186 | 186 | 3,108 | 437,628 | 資本財 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 135 | 135 | 401 | 56,484 | 運輸 |
| AT&T INC | 5,555 | 5,695 | 8,828 | 1,242,753 | 電気通信サービス |
| CHEVRON CORP | 1,507 | 1,461 | 22,524 | 3,170,707 | エネルギー |
| STANLEY BLACK&DECKER | 125 | 125 | 991 | 139,568 | 資本財 |
| STATE STREET CORP | 279 | 290 | 1,989 | 280,085 | 金融サービス |
| STARBUCKS CORP | 915 | 909 | 8,958 | 1,261,135 | 消費者サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | 155 | 137 | 1,316 | 185,354 | 素材 |
| STRYKER CORP | 262 | 268 | 7,328 | 1,031,683 | ヘルスケア機器・サービス |
| NETFLIX INC | 344 | 350 | 13,269 | 1,868,002 | メディア・娯楽 |
| GEN DIGITAL INC | 435 | 435 | 745 | 104,905 | ソフトウェア・サービス |
| SYNOPSIS INC | 120 | 120 | 5,341 | 751,881 | ソフトウェア・サービス |
| SYSCO CORP | 402 | 393 | 2,783 | 391,808 | 生活必需品流通・小売り |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 276 | 282 | 8,666 | 1,219,946 | ヘルスケア機器・サービス |
| TELEFLEX INC | 39 | 39 | 914 | 128,672 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | 804 | 921 | 686 | 96,631 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TERADYNE INC | 123 | 123 | 1,277 | 179,833 | 半導体・半導体製造装置 |
| TEXAS INSTRUMENTS | 717 | 725 | 12,791 | 1,800,723 | 半導体・半導体製造装置 |
| TEXTRON | 169 | 169 | 1,063 | 149,726 | 資本財 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 306 | 311 | 16,252 | 2,287,800 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GLOBE LIFE INC | 81 | 81 | 853 | 120,087 | 保険 |
| TORO CO | — | 88 | 919 | 129,454 | 資本財 |
| DAVITA INC | 57 | 46 | 436 | 61,408 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 89 | 89 | 1,887 | 265,633 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRIMBLE IMS HOLDINGS | 211 | 177 | 836 | 117,699 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 33 | 33 | 1,314 | 185,004 | ソフトウェア・サービス |
| TYSON FOODS INC | 218 | 233 | 1,212 | 170,633 | 食品・飲料・タバコ |
| UGI CORP | 180 | 180 | 509 | 71,783 | 公益事業 |
| MARATHON OIL CORP | — | 503 | 1,171 | 164,894 | エネルギー |
| UNION PACIFIC CORP | 507 | 488 | 9,430 | 1,327,548 | 運輸 |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP | 1,172 | 1,174 | 10,954 | 1,542,118 | 資本財 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 735 | 741 | 35,714 | 5,027,575 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | 61 | 46 | 597 | 84,169 | ヘルスケア機器・サービス |
| VF CORP | 257 | 257 | 464 | 65,346 | 耐久消費財・アパレル |
| PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B | 485 | 485 | 724 | 101,976 | メディア・娯楽 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 200 | 206 | 6,825 | 960,873 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VULCAN MATERIALS CO | 102 | 101 | 1,989 | 280,130 | 素材 |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 597 | 597 | 1,793 | 252,486 | 生活必需品流通・小売り |
| WALMART INC | 1,200 | 1,179 | 17,269 | 2,431,090 | 生活必需品流通・小売り |
| WASTE MANAGEMENT INC | 327 | 325 | 5,242 | 737,996 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | 47 | 47 | 1,237 | 174,222 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEBSTER FINANCIAL CORP | 142 | 142 | 526 | 74,119 | 銀行 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 57 | 57 | 1,980 | 278,860 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO | 91 | 78 | 1,150 | 161,955 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| VAIL RESORTS INC | 30 | 30 | 727 | 102,425 | 消費者サービス |
| WESTERN DIGITAL CORP | 257 | 257 | 1,024 | 144,165 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WABTEC CORP | 150 | 129 | 1,229 | 173,055 | 資本財 |
| WEYERHAEUSER CO | 582 | 597 | 1,686 | 237,451 | エクイティ不動産投資信託(REIT) |
| WHIRLPOOL CORP | 52 | 37 | 508 | 71,514 | 耐久消費財・アパレル |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 133 | 133 | 1,404 | 197,743 | 半導体・半導体製造装置 |
| WYNN RESORTS LTD | 93 | 93 | 940 | 132,423 | 消費者サービス |
| NASDAQ INC | 96 | 289 | 1,570 | 221,122 | 金融サービス |
| CME GROUP INC | 278 | 282 | 4,994 | 703,095 | 金融サービス |
| WILLIAMS COS | 985 | 985 | 2,833 | 398,857 | エネルギー |
| LKQ CORP | 227 | 192 | 1,033 | 145,490 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ALLIANT ENERGY CORPORATION | 207 | 207 | 1,059 | 149,083 | 公益事業 |
| WEC ENERGY GROUP INC | 245 | 261 | 2,271 | 319,792 | 公益事業 |
| CARMAX INC | 120 | 135 | 985 | 138,669 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TJX COMPANIES INC | 931 | 917 | 7,065 | 994,678 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 41 | 41 | 1,101 | 155,095 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 987 | 987 | 431 | 60,716 | 不動産管理・開発 |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD | 177 | 127 | 630 | 88,816 | 資本財 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 96 | 96 | 1,815 | 255,552 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIGNATURE BANK | 46 | — | — | — | 銀行 |
| CBRE GROUP INC-A | 253 | 259 | 1,957 | 275,566 | 不動産管理・開発 |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A | 155 | 155 | 253 | 35,689 | 電気通信サービス |
| REGIONS FINL CORP | 708 | 708 | 1,259 | 177,229 | 銀行 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 28 | 28 | 853 | 120,205 | 消費者サービス |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 35 | 35 | 1,839 | 258,927 | 半導体・半導体製造装置 |
| WESTLAKE CORP | — | 22 | 248 | 34,995 | 素材 |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 243 | 255 | 1,440 | 202,751 | 消費者サービス |
| MOSAIC CO/THE | 277 | 277 | 939 | 132,300 | 素材 |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 32 | 32 | 895 | 126,080 | 金融サービス |
| CELANESE CORP-SERIES A | 85 | 85 | 921 | 129,772 | 素材 |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO-B | 146 | 146 | 889 | 125,218 | 食品・飲料・タバコ |
| DEXCOM INC | 76 | 306 | 3,525 | 496,313 | ヘルスケア機器・サービス |
| EXPEDIA GROUP INC | 116 | 116 | 1,121 | 157,848 | 消費者サービス |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 149 | 165 | 1,038 | 146,220 | 素材 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 87 | 87 | 2,690 | 378,678 | 金融サービス |
| LIBERTY GLOBAL PLC-C | 274 | 188 | 323 | 45,553 | 電気通信サービス |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 447 | 438 | 4,609 | 648,876 | 金融サービス |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT | 123 | 144 | 1,190 | 167,577 | メディア・娯楽 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 21 | 21 | 4,471 | 629,429 | 消費者サービス |
| TRANSIGM GROUP INC | 40 | 39 | 3,158 | 444,673 | 資本財 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 686 | 679 | 25,439 | 3,581,074 | 金融サービス |
| WESTERN UNION CO | 292 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| OWENS CORNING | 86 | 64 | 709 | 99,849 | 資本財 |
| LEIDOS HOLDINGS | 112 | 112 | 900 | 126,828 | 商業・専門サービス |
| AERCAP HOLDINGS NV | 110 | 110 | 632 | 88,984 | 資本財 |
| FIRST SOLAR INC | — | 79 | 1,598 | 224,981 | 半導体・半導体製造装置 |
| MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR | 176 | — | — | — | 消費者サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC | 97 | 97 | 1,457 | 205,144 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| AECOM | — | 104 | 805 | 113,423 | 資本財 |
| DELTA AIR LINES INC | 146 | 146 | 524 | 73,808 | 運輸 |
| INSULET CORP | 53 | 52 | 1,430 | 201,331 | ヘルスケア機器・サービス |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 234 | 210 | 2,149 | 302,622 | 金融サービス |
| TE CONNECTIVITY LTD | 260 | 244 | 3,006 | 423,278 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MASIMO CORP | 41 | 41 | 652 | 91,856 | ヘルスケア機器・サービス |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 93 | 93 | 3,189 | 448,999 | 耐久消費財・アパレル |
| VMWARE INC-CLASS A | 167 | 167 | 2,227 | 313,547 | ソフトウェア・サービス |
| MERCADOLIBRE INC | 35 | 35 | 4,554 | 641,149 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ULTA BEAUTY INC | 39 | 39 | 1,647 | 231,912 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| INVESCO LTD | 264 | 264 | 393 | 55,378 | 金融サービス |
| MSCI INC | 65 | 65 | 3,101 | 436,592 | 金融サービス |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 1,212 | 1,240 | 11,272 | 1,586,806 | 食品・飲料・タバコ |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 1,306 | 1,288 | 28,986 | 4,080,456 | 金融サービス |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 141 | 138 | 1,992 | 280,547 | 公益事業 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 480 | 375 | 4,082 | 574,670 | エネルギー |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC | 103 | 103 | 641 | 90,244 | 資本財 |
| KINDER MORGAN INC | 1,593 | 1,578 | 2,558 | 360,208 | エネルギー |
| XYLEM INC | 132 | 189 | 1,867 | 262,925 | 資本財 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 198 | 197 | 1,723 | 242,678 | 素材 |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC | 35 | 35 | 708 | 99,797 | 資本財 |
| SPLUNK INC | 133 | 133 | 1,329 | 187,208 | ソフトウェア・サービス |
| EPAM SYSTEMS INC | 44 | 47 | 1,230 | 173,221 | ソフトウェア・サービス |
| HCA HEALTHCARE INC | 194 | 165 | 4,380 | 616,640 | ヘルスケア機器・サービス |
| VERISK ANALYTICS INC | 125 | 120 | 2,621 | 369,097 | 商業・専門サービス |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 49 | 49 | 625 | 88,100 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | 60 | 60 | 1,402 | 197,495 | 金融サービス |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 137 | — | — | — | 銀行 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 208 | 204 | 3,706 | 521,775 | 半導体・半導体製造装置 |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | 113 | 113 | 1,093 | 153,972 | 商業・専門サービス |
| TARGA RESOURCES CORP | — | 172 | 1,196 | 168,480 | エネルギー |
| LEAR CORP | 52 | 52 | 674 | 94,973 | 自動車・自動車部品 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 88 | 88 | 1,187 | 167,123 | 金融サービス |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 193 | 193 | 1,067 | 150,269 | 商業・専門サービス |
| DOLLAR GENERAL CORP | 186 | 176 | 3,627 | 510,657 | 生活必需品流通・小売り |
| FORTINET INC | 106 | 518 | 3,512 | 494,447 | ソフトウェア・サービス |
| TESLA INC | 667 | 2,130 | 41,158 | 5,793,887 | 自動車・自動車部品 |
| GENERAC HOLDINGS INC | 52 | 52 | 601 | 84,673 | 資本財 |
| ENPHASE ENERGY INC | 101 | 110 | 1,820 | 256,272 | 半導体・半導体製造装置 |
| GENERAL MOTORS CO | 1,037 | 1,127 | 3,755 | 528,597 | 自動車・自動車部品 |
| ALLY FINANCIAL INC | 277 | 215 | 573 | 80,675 | 金融サービス |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | — | 63 | 1,262 | 177,723 | 金融サービス |
| APTIV PLC | 207 | 213 | 1,968 | 277,046 | 自動車・自動車部品 |
| PHILLIPS 66 | 355 | 376 | 3,570 | 502,594 | エネルギー |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC | 63 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 1,851 | 1,796 | 47,066 | 6,625,598 | メディア・娯楽 |
| IQVIA HOLDINGS INC | 151 | 151 | 3,016 | 424,686 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 132 | 132 | 1,737 | 244,636 | エネルギー |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| SERVICENOW INC | 153 | 162 | 8,707 | 1,225,814 | ソフトウェア・サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 76 | 240 | 5,091 | 716,744 | ソフトウェア・サービス |
| WORKDAY INC-CLASS A | 146 | 154 | 3,339 | 470,081 | ソフトウェア・サービス |
| ABBVIE INC | 1,376 | 1,403 | 19,311 | 2,718,479 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| T-MOBILE US INC | 496 | 497 | 6,729 | 947,277 | 電気通信サービス |
| PTC INC | 83 | 82 | 1,077 | 151,729 | ソフトウェア・サービス |
| ZOETIS INC | 367 | 368 | 6,072 | 854,776 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEWS CORP-CLASS A | 334 | 334 | 620 | 87,376 | メディア・娯楽 |
| CDW CORP/DE | 108 | 108 | 1,895 | 266,880 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOWMET AEROSPACE INC | 315 | 315 | 1,374 | 193,465 | 資本財 |
| KEURIG DR PEPPER INC | 525 | 621 | 1,952 | 274,823 | 食品・飲料・タバコ |
| TWILIO INC - A | 128 | 128 | 771 | 108,646 | ソフトウェア・サービス |
| COUPA SOFTWARE INC | 60 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SNAP INC - A | 833 | 833 | 857 | 120,653 | メディア・娯楽 |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 330 | 366 | 2,481 | 349,324 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 153 | 153 | 1,098 | 154,573 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUSXM-A | 63 | 63 | 181 | 25,567 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUS GROUP-C | 135 | 135 | 386 | 54,345 | メディア・娯楽 |
| HUBBELL INC | — | 44 | 1,289 | 181,496 | 資本財 |
| OKTA INC | 115 | 115 | 1,013 | 142,683 | ソフトウェア・サービス |
| BLACK KNIGHT INC | 115 | 115 | 647 | 91,141 | ソフトウェア・サービス |
| BAKER HUGHES CO | 627 | 773 | 2,156 | 303,611 | エネルギー |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | — | 118 | 1,299 | 182,976 | 食品・飲料・タバコ |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 53 | 1,046 | 147,287 | 資本財 |
| BROADCOM INC | 324 | 331 | 26,903 | 3,787,248 | 半導体・半導体製造装置 |
| RINGCENTRAL INC-CLASS A | 63 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | 107 | 136 | 762 | 107,315 | 運輸 |
| ARES MANAGEMENT CORP - A | — | 127 | 1,088 | 153,278 | 金融サービス |
| MONGODB INC | 46 | 53 | 1,508 | 212,406 | ソフトウェア・サービス |
| BURLINGTON STORES INC | 51 | 51 | 812 | 114,408 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 360 | 360 | 300 | 42,234 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 112 | 112 | 1,862 | 262,180 | ヘルスケア機器・サービス |
| TWITTER INC | 630 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 138 | 138 | 580 | 81,697 | 資本財 |
| EVERGY INC | 184 | 184 | 1,061 | 149,437 | 公益事業 |
| ALLEGION PLC | 76 | 76 | 814 | 114,596 | 資本財 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | 106 | 106 | 666 | 93,858 | 商業・専門サービス |
| STERIS PLC | 80 | 80 | 1,607 | 226,235 | ヘルスケア機器・サービス |
| DOCUSIGN INC | 149 | 149 | 823 | 115,895 | ソフトウェア・サービス |
| WIX.COM LTD | 50 | 50 | 389 | 54,763 | ソフトウェア・サービス |
| DROPBOX INC-CLASS A | 288 | 230 | 526 | 74,070 | ソフトウェア・サービス |
| KKR & CO INC | 399 | 442 | 2,288 | 322,151 | 金融サービス |
| FUTU HOLDINGS LTD-ADR | 43 | 43 | 165 | 23,327 | 金融サービス |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | 170 | 165 | 1,094 | 154,065 | ソフトウェア・サービス |
| MODERNA INC | 273 | 261 | 3,295 | 463,942 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 218 | 208 | 2,873 | 404,524 | 消費者サービス |
| ARAMARK | 209 | 166 | 659 | 92,875 | 消費者サービス |
| AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A | 382 | — | — | — | メディア・娯楽 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| DELL TECHNOLOGIES -C | 224 | 224 | 1,090 | 153,517 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DOW INC | 573 | 557 | 2,808 | 395,390 | 素材 |
| OVINTIV INC | — | 209 | 723 | 101,800 | エネルギー |
| AMCOR PLC | 1,114 | 1,102 | 1,079 | 151,997 | 素材 |
| PINTEREST INC- CLASS A | 457 | 457 | 1,108 | 156,104 | メディア・娯楽 |
| PELTON INTERACTIVE INC-A | 217 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| NOVAVAX INC | 57 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FOX CORP - CLASS A | 276 | 215 | 676 | 95,228 | メディア・娯楽 |
| FOX CORP- CLASS B | 103 | 103 | 302 | 42,595 | メディア・娯楽 |
| CLARIVATE PLC | 273 | 273 | 210 | 29,576 | 商業・専門サービス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 144 | 166 | 2,571 | 361,923 | ソフトウェア・サービス |
| CHEWY INC - CLASS A | 68 | 68 | 209 | 29,530 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AVANTOR INC | 429 | 496 | 1,025 | 144,318 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LYFT INC-A | 212 | — | — | — | 運輸 |
| DYNATRACE INC | 147 | 147 | 735 | 103,474 | ソフトウェア・サービス |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 202 | 202 | 1,240 | 174,569 | ソフトウェア・サービス |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 90 | 90 | 625 | 88,048 | 金融サービス |
| CARRIER GLOBAL CORP | 631 | 681 | 2,786 | 392,323 | 資本財 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 306 | 338 | 2,769 | 389,826 | 資本財 |
| INMODE LTD | 55 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 1,136 | 1,195 | 4,595 | 646,941 | 運輸 |
| CORTEVA INC | 585 | 554 | 3,056 | 430,298 | 素材 |
| FERGUSON PLC | — | 160 | 2,364 | 332,806 | 資本財 |
| BILL HOLDINGS, INC. | 57 | 74 | 731 | 102,962 | ソフトウェア・サービス |
| BLACKSTONE INC | 545 | 569 | 4,878 | 686,694 | 金融サービス |
| FIVERR INTERNATIONAL LTD | 14 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PAYLOCITY HOLDING CORP | — | 34 | 590 | 83,173 | 商業・専門サービス |
| CARLYLE GROUP INC/THE | 125 | 156 | 437 | 61,650 | 金融サービス |
| 10X GENOMICS INC-CLASS A | 56 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DATADOG INC - CLASS A | 170 | 201 | 1,875 | 264,079 | ソフトウェア・サービス |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 150 | 165 | 1,032 | 145,409 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UPSTART HOLDINGS INC | 31 | — | — | — | 金融サービス |
| INGERSOLL-RAND INC | 315 | 315 | 1,858 | 261,647 | 資本財 |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY | — | 299 | 2,346 | 330,345 | ヘルスケア機器・サービス |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 42 | 42 | 1,189 | 167,491 | 商業・専門サービス |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A | 133 | 269 | 407 | 57,405 | 自動車・自動車部品 |
| DRAFTKINGS INC | 276 | — | — | — | 消費者サービス |
| ASANA INC - CL A | 49 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| UNITY SOFTWARE INC | 43 | 219 | 605 | 85,287 | ソフトウェア・サービス |
| AON PLC | 175 | 166 | 5,184 | 729,772 | 保険 |
| SOFI TECHNOLOGIES INC | 389 | — | — | — | 金融サービス |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 1,753 | 1,774 | 2,029 | 285,707 | メディア・娯楽 |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | — | 5 | 700 | 98,665 | エネルギー |
| WOLFSPEED INC | — | 102 | 525 | 73,919 | 半導体・半導体製造装置 |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B | 139 | 139 | 669 | 94,215 | ソフトウェア・サービス |
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | 28 | 95 | 545 | 76,728 | 金融サービス |
| AFFIRM HOLDINGS INC | 128 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| IAC INC | 67 | — | — | — | メディア・娯楽 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| AIRBNB INC-CLASS A | 230 | 299 | 3,197 | 450,107 | 消費者サービス |
| ZENDESK INC | 88 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CONSTELLATION ENERGY | 257 | 251 | 2,105 | 296,434 | 公益事業 |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A | 261 | 300 | 974 | 137,122 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROBLOX CORP -CLASS A | — | 280 | 1,125 | 158,468 | メディア・娯楽 |
| ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC | 219 | 219 | 515 | 72,501 | メディア・娯楽 |
| VIATRIS INC | 907 | 897 | 817 | 115,058 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC | 175 | 175 | 740 | 104,191 | 消費者サービス |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP | — | 84 | 658 | 92,691 | エネルギー |
| HF SINCLAIR CORP | — | 134 | 576 | 81,173 | エネルギー |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 166 | 176 | 2,652 | 373,346 | ソフトウェア・サービス |
| DOORDASH INC - A | 83 | 192 | 1,295 | 182,389 | 消費者サービス |
| ARISTA NETWORKS INC | 188 | 186 | 3,181 | 447,805 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 268 | 318 | 2,083 | 293,349 | 金融サービス |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 1,252 | 1,252 | 1,709 | 240,657 | ソフトウェア・サービス |
| FNF GROUP | 204 | 204 | 710 | 100,032 | 保険 |
| JACOBS SOLUTIONS INC | — | 106 | 1,215 | 171,100 | 商業・専門サービス |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 633 | 655 | 4,294 | 604,556 | 半導体・半導体製造装置 |
| APA CORP | — | 233 | 781 | 110,015 | エネルギー |
| LINDE PLC | — | 392 | 13,981 | 1,968,139 | 素材 |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A | 130 | — | — | — | 金融サービス |
| LUCID GROUP INC | 312 | 312 | 245 | 34,602 | 自動車・自動車部品 |
| U-HAUL HOLDING CO | — | 66 | 372 | 52,475 | 運輸 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | — | 23 | 392 | 55,268 | ソフトウェア・サービス |
| TOAST INC-CLASS A | — | 203 | 435 | 61,334 | 金融サービス |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | 830 | 1,130 | 343 | 48,362 | 運輸 |
| CATALENT INC | 137 | 137 | 509 | 71,791 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 453 | 361 | 1,116 | 157,101 | 金融サービス |
| ATLASSIAN CORP-CL A | — | 118 | 1,969 | 277,275 | ソフトウェア・サービス |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | 179 | 179 | 1,785 | 251,360 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 322 | 395 | 1,067 | 150,270 | 銀行 |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | 31 | 31 | 480 | 67,591 | ソフトウェア・サービス |
| WAYFAIR INC- CLASS A | 60 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 149 | 138 | 2,236 | 314,851 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HUBSPOT INC | 36 | 36 | 1,809 | 254,678 | ソフトウェア・サービス |
| QORVO INC | 85 | 85 | 855 | 120,490 | 半導体・半導体製造装置 |
| LIBERTY BROADBAND-A | 25 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LIBERTY BROADBAND-C | 112 | 91 | 686 | 96,660 | メディア・娯楽 |
| BIO-TECHNE CORP | 32 | 129 | 1,083 | 152,570 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZILLOW GROUP INC-A | 54 | — | — | — | エクイティ不動産投資信託(REIT) |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | 37 | 41 | 1,223 | 172,241 | 半導体・半導体製造装置 |
| GODADDY INC - CLASS A | 137 | 113 | 823 | 115,983 | ソフトウェア・サービス |
| KORNIT DIGITAL LTD | 27 | — | — | — | 資本財 |
| ETSY INC | 102 | 102 | 880 | 123,940 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 566 | 537 | 3,328 | 468,486 | 資本財 |
| TRANSUNION | 157 | 157 | 1,139 | 160,428 | 商業・専門サービス |
| ALCOA CORP | — | 155 | 522 | 73,509 | 素材 |
| BLOCK INC | 396 | 430 | 2,540 | 357,606 | 金融サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 409 | 383 | 2,593 | 365,149 | 素材 | |
| CARVANA CO | 57 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | 153 | 153 | 967 | 136,261 | 食品・飲料・タバコ | |
| TELADOC HEALTH INC | 113 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| WESTROCK CO | 213 | 213 | 608 | 85,588 | 素材 | |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 521 | 567 | 2,174 | 306,162 | 食品・飲料・タバコ | |
| NOVOCURE LTD | 79 | 79 | 583 | 82,146 | ヘルスケア機器・サービス | |
| FORTIVE CORP | 257 | 254 | 1,722 | 242,494 | 資本財 | |
| MATCH GROUP INC | 201 | 227 | 775 | 109,141 | メディア・娯楽 | |
| WASTE CONNECTIONS INC | 212 | 197 | 2,737 | 385,406 | 商業・専門サービス | |
| ALPHABET INC-CL A | 235 | 4,742 | 59,101 | 8,319,756 | メディア・娯楽 | |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | 987 | 974 | 1,494 | 210,395 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 882 | 867 | 5,223 | 735,369 | 金融サービス | |
| SEA LTD-ADR | 251 | 283 | 1,703 | 239,827 | メディア・娯楽 | |
| EQUITABLE HOLDINGS INC | 273 | 279 | 711 | 100,133 | 金融サービス | |
| SUNRUN INC | 139 | — | — | — | 資本財 | |
| ZILLOW GROUP INC-C | 134 | 134 | 603 | 84,960 | 不動産管理・開発 | |
| ALPHABET INC-CL C | 223 | 4,339 | 54,436 | 7,662,972 | メディア・娯楽 | |
| ZSCALER INC | 62 | 72 | 940 | 132,462 | ソフトウェア・サービス | |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 322 | 606 | 3,495 | 492,067 | 食品・飲料・タバコ | |
| CABLE ONE INC | 4 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| LINDE PLC | 401 | — | — | — | 素材 | |
| ROKU INC | 91 | 91 | 511 | 71,974 | メディア・娯楽 | |
| AVALARA INC | 68 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 98 | 87 | 2,890 | 406,874 | メディア・娯楽 | |
| VISTRA CORP | 377 | 317 | 777 | 109,439 | 公益事業 | |
| 小 計 | 250,077 | 269,138 | 2,886,926 | 406,392,657 | | |
| 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 606 | 601 | — | <69.9%> | | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| AGNICO EAGLE MINES | 363 | 363 | 2,524 | 261,189 | 素材 | |
| BARRICK GOLD CORP | 1,390 | 1,337 | 3,094 | 320,120 | 素材 | |
| BALLARD POWER SYSTEMS INC | 197 | — | — | — | 資本財 | |
| BANK MONTREAL | 513 | 544 | 6,249 | 646,550 | 銀行 | |
| BANK NOVA SCOTIA | 965 | 933 | 6,235 | 645,077 | 銀行 | |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 272 | 272 | 2,731 | 282,587 | 銀行 | |
| BCE INC | 62 | 62 | 383 | 39,702 | 電気通信サービス | |
| BROOKFIELD CORP | 1,105 | 1,144 | 4,906 | 507,538 | 金融サービス | |
| BAUSCH HEALTH COS INC | 208 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SAPUTO INC | 208 | 208 | 738 | 76,423 | 食品・飲料・タバコ | |
| BLACKBERRY LIMITED | 394 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| DESCARTES SYSTEMS GRP/THE | — | 69 | 732 | 75,818 | ソフトウェア・サービス | |
| CGI INC - CL A | 161 | 160 | 2,261 | 233,909 | ソフトウェア・サービス | |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B | 131 | 131 | 862 | 89,179 | 素材 | |
| CAE INC | 259 | 259 | 779 | 80,634 | 資本財 | |
| CAMECO CORP | 268 | 317 | 1,184 | 122,514 | エネルギー | |
| ROGERS COMMUNICATIONS -CL B | 261 | 303 | 1,868 | 193,320 | 電気通信サービス | |
| CANADIAN IMPERIAL BANK | 689 | 739 | 4,252 | 439,950 | 銀行 | |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 931 | 879 | 6,668 | 689,874 | エネルギー | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| CANADIAN TIRE CORP -CL A | 35 | 45 | 762 | 78,854 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CANADIAN UTILITIES LTD A | 103 | 103 | 374 | 38,790 | 公益事業 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 554 | 460 | 7,142 | 738,905 | 運輸 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 170 | 170 | 659 | 68,181 | 耐久消費財・アパレル |
| OPEN TEXT CORP | 204 | 204 | 1,161 | 120,176 | ソフトウェア・サービス |
| EMPIRE CO LTD 'A' | 152 | 152 | 540 | 55,937 | 生活必需品流通・小売り |
| RB GLOBAL INC | 102 | 102 | 748 | 77,411 | 商業・専門サービス |
| FORTIS INC | 368 | 355 | 2,042 | 211,299 | 公益事業 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 430 | 433 | 1,325 | 137,169 | 素材 |
| TELUS CORP | 329 | 329 | 866 | 89,670 | 電気通信サービス |
| GREAT-WEST LIFE CO INC | 237 | 237 | 933 | 96,539 | 保険 |
| IMPERIAL OIL | 165 | 164 | 1,055 | 109,146 | エネルギー |
| ENBRIDGE | 1,564 | 1,590 | 7,768 | 803,663 | エネルギー |
| IGM FINANCIAL INC | 76 | 76 | 299 | 30,957 | 金融サービス |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 1,478 | 1,433 | 3,659 | 378,561 | 保険 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 129 | 129 | 1,560 | 161,437 | 生活必需品流通・小売り |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | 674 | 654 | 4,411 | 456,402 | 生活必需品流通・小売り |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | 232 | 202 | 1,421 | 147,046 | 自動車・自動車部品 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 457 | 484 | 3,242 | 335,445 | 保険 |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD | 21 | 17 | 1,740 | 180,075 | 保険 |
| METRO INC | 188 | 188 | 1,384 | 143,270 | 生活必需品流通・小売り |
| EMERA INC | 187 | 232 | 1,309 | 135,448 | 公益事業 |
| ONEX CORP | 66 | 66 | 410 | 42,487 | 金融サービス |
| TC ENERGY CORP | 773 | 784 | 4,243 | 438,986 | エネルギー |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | 184 | 184 | 372 | 38,511 | 素材 |
| POWER CORP OF CANADA | 435 | 435 | 1,544 | 159,764 | 保険 |
| QUEBECOR INC -CL B | 152 | 152 | 497 | 51,481 | メディア・娯楽 |
| ROYAL BANK OF CANADA | 1,106 | 1,095 | 13,485 | 1,395,062 | 銀行 |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | 737 | 728 | 7,645 | 790,896 | 運輸 |
| SHAW COMMUNICATIONS INC-B | 354 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| SUNCOR ENERGY | 1,162 | 1,092 | 4,244 | 439,095 | エネルギー |
| LUNDIN MINING CORP | 622 | 622 | 631 | 65,291 | 素材 |
| TECK RESOURCES LTD-CL B | 347 | 353 | 1,846 | 190,977 | 素材 |
| THOMSON REUTERS CORP | 132 | 132 | 2,248 | 232,594 | 商業・専門サービス |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD | 55 | 52 | 558 | 57,784 | 資本財 |
| TORONTO-DOMINION BANK | 1,414 | 1,425 | 11,153 | 1,153,825 | 銀行 |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD | 78 | 35 | 340 | 35,225 | 素材 |
| WESTON (GEORGE) LTD | 52 | 52 | 861 | 89,171 | 生活必需品流通・小売り |
| KINROSS GOLD CORP | 1,084 | 1,084 | 700 | 72,476 | 素材 |
| INTACT FINANCIAL CORP | 133 | 132 | 2,685 | 277,797 | 保険 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 342 | 372 | 2,264 | 234,291 | 素材 |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 15 | 16 | 4,313 | 446,184 | ソフトウェア・サービス |
| FRANCO-NEVADA CORP | 153 | 153 | 3,048 | 315,317 | 素材 |
| TFI INTERNATIONAL INC | 58 | 58 | 864 | 89,422 | 運輸 |
| TOURMALINE OIL CORP | 221 | 250 | 1,486 | 153,782 | エネルギー |
| KEYERA CORP | 186 | 186 | 570 | 58,998 | エネルギー |
| PARKLAND CORP | 140 | 140 | 471 | 48,777 | エネルギー |
| ALTAGAS INCOME LTD | 243 | 243 | 556 | 57,615 | 公益事業 |

| 銘柄 | 当期末(前期末) | | 期 末 | | 業 種 | |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 456 | 456 | 1,913 | 197,989 | エネルギー | |
| DOLLARAMA INC | 220 | 220 | 1,842 | 190,583 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES | 518 | 518 | 584 | 60,467 | 公益事業 | |
| CENOVUS ENERGY INC | 966 | 1,112 | 2,525 | 261,235 | エネルギー | |
| ARC RESOURCES LTD | — | 548 | 927 | 95,968 | エネルギー | |
| NORTHLAND POWER INC | 178 | 178 | 531 | 54,966 | 公益事業 | |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION | — | 325 | 656 | 67,911 | 金融サービス | |
| TMX GROUP LTD | 46 | 46 | 686 | 70,974 | 金融サービス | |
| BRP INC/CA- SUB VOTING | — | 30 | 307 | 31,790 | 耐久消費財・アパレル | |
| IVANHOE MINES LTD-CL A | 518 | 518 | 553 | 57,282 | 素材 | |
| NUTRIEN LTD | 447 | 415 | 3,159 | 326,824 | 素材 | |
| LIGHTSPEED COMMERCE INC | 82 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| WSP GLOBAL INC | 86 | 99 | 1,725 | 178,462 | 資本財 | |
| IA FINANCIAL CORP INC | 100 | 69 | 611 | 63,227 | 保険 | |
| FIRSTSERVICE CORP | 26 | 26 | 530 | 54,863 | 不動産管理・開発 | |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT | 135 | 135 | 673 | 69,645 | 商業・専門サービス | |
| NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG | 43 | 43 | 186 | 19,252 | 金融サービス | |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | 112 | 112 | 515 | 53,293 | 公益事業 | |
| BROOKFIELD ASSET MGMT-A | — | 290 | 1,227 | 126,966 | 金融サービス | |
| AIR CANADA | 138 | 138 | 300 | 31,061 | 運輸 | |
| RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC | 230 | 230 | 2,300 | 237,950 | 消費者サービス | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 87 | 956 | 7,714 | 798,068 | ソフトウェア・サービス | |
| CANOPY GROWTH CORP | 209 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HYDRO ONE LTD | 232 | 288 | 1,115 | 115,444 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 31,347 | 32,113 | 187,518 | 19,398,834 | |
| | | 86 | 85 | — | <3.3%> | |
| (ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| ADIDAS AG | 147 | 126 | 1,963 | 296,247 | 耐久消費財・アパレル | |
| COMMERZBANK AG | 818 | 818 | 796 | 120,136 | 銀行 | |
| FRESENIUS SE&CO KGAA | 336 | 336 | 901 | 135,934 | ヘルスケア機器・サービス | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 95 | 95 | 133 | 20,175 | 電気通信サービス | |
| FUCHS PETROLUB SE -PREF | 57 | — | — | — | 素材 | |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE | 43 | 44 | 888 | 134,028 | 保険 | |
| GEA GROUP AG | 133 | 133 | 522 | 78,844 | 資本財 | |
| CONTINENTAL AG | 81 | 81 | 547 | 82,523 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 787 | 812 | 3,422 | 516,272 | 運輸 | |
| MERCK KGAA | 105 | 105 | 1,743 | 262,937 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| RWE STAMM | 496 | 503 | 1,963 | 296,237 | 公益事業 | |
| SAP SE | 812 | 825 | 10,123 | 1,526,982 | ソフトウェア・サービス | |
| E.ON SE | 1,703 | 1,866 | 2,078 | 313,561 | 公益事業 | |
| HENKEL AG & CO KGAA | 87 | 87 | 598 | 90,322 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| PUMA SE | 92 | 92 | 415 | 62,625 | 耐久消費財・アパレル | |
| BAYER | 760 | 766 | 4,168 | 628,769 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HENKEL AG & CO KGAA -PFD | 144 | 144 | 1,101 | 166,136 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BASF SE | 711 | 738 | 3,463 | 522,463 | 素材 | |
| BEIERSDORF AG | 74 | 74 | 922 | 139,083 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HEIDELBERG MATERIALS AG | 130 | 100 | 682 | 103,003 | 素材 | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA | 144 | 169 | 683 | 103,121 | ヘルスケア機器・サービス | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 期 末 | | | 業 種 | |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------------|------------------------|------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | | |
| ALLIANZ SE-REG | 320 | 318 | 6,600 | 995,620 | 保険 | | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 453 | 453 | 418 | 63,074 | 運輸 | | |
| MUENCHENER RUECKVERSICH. | 107 | 111 | 3,734 | 563,305 | 保険 | | |
| RHEINMETALL AG | — | 36 | 905 | 136,638 | 資本財 | | |
| VOLKSWAGEN STAMM | 24 | 24 | 365 | 55,179 | 自動車・自動車部品 | | |
| VOLKSWAGEN AG-PFD | 142 | 152 | 1,830 | 276,081 | 自動車・自動車部品 | | |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 667 | 625 | 4,467 | 673,866 | 自動車・自動車部品 | | |
| NEMETSCHK SE | 54 | 54 | 394 | 59,540 | ソフトウェア・サービス | | |
| SIEMENS | 594 | 607 | 9,524 | 1,436,639 | 資本財 | | |
| DEUTSCHE BANK NAMEN | 1,606 | 1,571 | 1,530 | 230,869 | 金融サービス | | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 261 | 267 | 2,789 | 420,783 | 自動車・自動車部品 | | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD | 49 | 49 | 489 | 73,891 | 自動車・自動車部品 | | |
| DEUTSCHE TELEKOM | 2,581 | 2,566 | 5,400 | 814,675 | 電気通信サービス | | |
| SARTORIUS AG-VORZUG | 18 | 18 | 578 | 87,299 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 1,018 | 1,053 | 3,638 | 548,844 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| RATIONAL AG | 4 | 4 | 301 | 45,534 | 資本財 | | |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | 34 | 34 | 371 | 56,058 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| BECHTLE AG | 76 | 76 | 283 | 42,826 | ソフトウェア・サービス | | |
| DEUTSCHE BOERSE | 149 | 156 | 2,583 | 389,730 | 金融サービス | | |
| PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 117 | 117 | 639 | 96,482 | 自動車・自動車部品 | | |
| LANXESS | 72 | — | — | — | 素材 | | |
| MTU AERO ENGINES AG | 39 | 39 | 879 | 132,733 | 資本財 | | |
| SYMRISE AG | 97 | 100 | 1,036 | 156,400 | 素材 | | |
| BRENNTAG SE | 125 | 125 | 933 | 140,853 | 資本財 | | |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 160 | 160 | 315 | 47,582 | 素材 | | |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | 987 | 987 | 265 | 40,099 | 電気通信サービス | | |
| LEG IMMOBILIEN SE | 52 | 52 | 260 | 39,330 | 不動産管理・開発 | | |
| KION GROUP AG | 58 | — | — | — | 資本財 | | |
| VONOVIA SE | 590 | 525 | 918 | 138,557 | 不動産管理・開発 | | |
| KNORR-BREMSE AG | 50 | 50 | 331 | 49,996 | 資本財 | | |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | 215 | 215 | 1,157 | 174,564 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| DR ING HC F PORSCHE AG | — | 94 | 1,108 | 167,240 | 自動車・自動車部品 | | |
| SIEMENS ENERGY AG | 268 | 368 | 890 | 134,259 | 資本財 | | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 333 | 334 | 951 | 143,483 | 資本財 | | |
| ZALANDO SE | 176 | 176 | 501 | 75,643 | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |
| SCOUT24 SE | 74 | 74 | 445 | 67,195 | メディア・娯楽 | | |
| COVESTRO AG | 144 | 144 | 561 | 84,636 | 素材 | | |
| HELLOFRESH SE | 138 | 138 | 309 | 46,665 | 生活必需品流通・小売り | | |
| UNIPER SE | 73 | — | — | — | 公益事業 | | |
| DELIVERY HERO SE | 134 | 134 | 501 | 75,684 | 消費者サービス | | |
| 国 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 金 額 <比 率> | 19,845 | 19,947 | 95,341 | 14,381,278 | |
| (イタリア) | | | 59 | 57 | — | <2.5%> | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 856 | 826 | 1,482 | 223,651 | 保険 | | |
| INTESA SANPAOLO | 12,510 | 12,475 | 2,800 | 422,449 | 銀行 | | |
| UNICREDIT SPA | 1,683 | 1,498 | 2,804 | 422,993 | 銀行 | | |
| MEDIOBANCA | 539 | 539 | 563 | 85,062 | 銀行 | | |
| ENEL | 6,179 | 6,308 | 3,755 | 566,533 | 公益事業 | | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 | |
|------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| ENI | 1,976 | 1,982 | 2,615 | 394,535 | エネルギー | |
| SNAM SPA | 1,475 | 1,475 | 725 | 109,374 | 公益事業 | |
| TELECOM ITALIA ORD | 8,525 | 8,525 | 220 | 33,242 | 電気通信サービス | |
| ATLANTIA SPA | 359 | — | — | — | 運輸 | |
| TERNA SPA | 1,028 | 1,238 | 955 | 144,183 | 公益事業 | |
| RECORDATI SPA | 98 | 101 | 439 | 66,231 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMPLIFON SPA | 116 | 116 | 384 | 57,990 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PRYSMIAN SPA | 211 | 211 | 747 | 112,770 | 資本財 | |
| DIASORIN ITALIA SPA | 20 | 20 | 205 | 30,980 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MONCLER SPA | 143 | 145 | 921 | 139,015 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXI SPA | 314 | 484 | 364 | 55,039 | 金融サービス | |
| FINECOBANK SPA | 531 | 415 | 516 | 77,843 | 銀行 | |
| POSTE ITALIANE SPA | 460 | 460 | 450 | 68,022 | 保険 | |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | 303 | 303 | 356 | 53,767 | 電気通信サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 37,335 | 37,131 | 20,310 | 3,063,689 | |
| (フランス) | | 19 | 18 | — | <0.5%> | |
| BOUYGUES ORD | 166 | 166 | 502 | 75,746 | 資本財 | |
| AIR LIQUIDE | 369 | 412 | 6,571 | 991,172 | 素材 | |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 510 | 492 | 1,328 | 200,375 | 公益事業 | |
| LOREAL | 198 | 191 | 7,867 | 1,186,774 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH | 215 | 220 | 18,578 | 2,802,445 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT AVIATION SA | 21 | 21 | 350 | 52,852 | 資本財 | |
| THALES SA | 74 | 85 | 1,142 | 172,356 | 資本財 | |
| CAPGEMINI SA | 127 | 134 | 2,115 | 319,089 | ソフトウェア・サービス | |
| PUBLICIS GROUPE | 170 | 172 | 1,208 | 182,258 | メディア・娯楽 | |
| FAURECIA | 109 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| BOLLORE SE | 836 | 836 | 489 | 73,873 | メディア・娯楽 | |
| MICHELIN | 138 | 553 | 1,524 | 229,956 | 自動車・自動車部品 | |
| PERNOD-RICARD | 159 | 166 | 3,510 | 529,561 | 食品・飲料・タバコ | |
| RENAULT SA | 173 | 173 | 576 | 87,025 | 自動車・自動車部品 | |
| REMY COINTREAU | 13 | 25 | 373 | 56,310 | 食品・飲料・タバコ | |
| SEB SA | 22 | 22 | 218 | 32,941 | 耐久消費財・アパレル | |
| VINCI S. A. | 410 | 413 | 4,483 | 676,307 | 資本財 | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 417 | 426 | 6,993 | 1,054,966 | 資本財 | |
| VIVENDI SE | 612 | 612 | 520 | 78,503 | メディア・娯楽 | |
| TOTALENERGIES SE | 1,945 | 1,959 | 10,926 | 1,648,179 | エネルギー | |
| VALEO SA | 215 | 165 | 320 | 48,339 | 自動車・自動車部品 | |
| ORANGE | 1,538 | 1,490 | 1,698 | 256,132 | 電気通信サービス | |
| HERMES INTERNATIONAL | 25 | 25 | 4,929 | 743,542 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 527 | 527 | 2,148 | 324,065 | ソフトウェア・サービス | |
| KERING | 58 | 59 | 3,104 | 468,304 | 耐久消費財・アパレル | |
| CNP ASSURANCES | 162 | — | — | — | 保険 | |
| CARREFOUR | 525 | 525 | 924 | 139,492 | 生活必需品流通・小売り | |
| SANOFI | 880 | 900 | 8,955 | 1,350,854 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ACCOR | 144 | 144 | 451 | 68,134 | 消費者サービス | |
| SOCIETE GENERALE | 633 | 633 | 1,509 | 227,732 | 銀行 | |
| TELEPERFORMANCE | 47 | 47 | 695 | 104,969 | 商業・専門サービス | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 期 末 | | | 業 種 |
|----------------------------|----------------------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| EURAZEO SA | 33 | 33 | 211 | 31,850 | 金融サービス | |
| SODEXO | 60 | 61 | 628 | 94,743 | 消費者サービス | |
| AXA SA | 1,485 | 1,456 | 3,946 | 595,301 | 保険 | |
| ESSILORLUXOTTICA | 220 | 226 | 4,009 | 604,772 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT AGRICOLE SA | 895 | 994 | 1,184 | 178,667 | 銀行 | |
| BNP PARIBAS | 867 | 899 | 5,064 | 763,974 | 銀行 | |
| ORPEA | 43 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| SAINT-GOBAIN | 400 | 400 | 2,149 | 324,273 | 資本財 | |
| WENDEL | 20 | 20 | 201 | 30,469 | 金融サービス | |
| DANONE (GROUPE) | 515 | 515 | 2,946 | 444,404 | 食品・飲料・タバコ | |
| SAFRAN SA | 261 | 264 | 3,680 | 555,187 | 資本財 | |
| ENGIE | 1,415 | 1,456 | 2,024 | 305,309 | 公益事業 | |
| ALSTOM | 243 | 243 | 647 | 97,595 | 資本財 | |
| ELECTRICITE DE FRANCE | 395 | — | — | — | 公益事業 | |
| IPSEN | 35 | 35 | 392 | 59,137 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ARKEMA | 43 | 43 | 374 | 56,557 | 素材 | |
| LEGRAND SA | 217 | 217 | 1,922 | 290,063 | 資本財 | |
| EIFFAGE | 59 | 59 | 600 | 90,608 | 資本財 | |
| ADP | 23 | 23 | 338 | 51,020 | 運輸 | |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 70 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| BUREAU VERITAS SA | 250 | 250 | 612 | 92,318 | 商業・専門サービス | |
| GETLINK | 293 | 352 | 588 | 88,799 | 運輸 | |
| EDENRED | 186 | 201 | 1,212 | 182,922 | 金融サービス | |
| BIOMERIEUX | 30 | 30 | 290 | 43,877 | ヘルスケア機器・サービス | |
| LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | 81 | 81 | 302 | 45,618 | 消費者サービス | |
| WORLDLINE SA | 203 | 203 | 786 | 118,565 | 金融サービス | |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 19 | 25 | 617 | 93,124 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMUNDI SA | 46 | 46 | 262 | 39,529 | 金融サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 19,874 | 19,752 | 129,017 | 19,460,961 | |
| | | 59 | 54 | — | <3.3%> | |
| (オランダ) | | | | | | |
| AIRBUS SE | 458 | 465 | 5,851 | 882,664 | 資本財 | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 34 | 39 | 1,608 | 242,701 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RANDSTAD NV | 75 | 105 | 495 | 74,771 | 商業・専門サービス | |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | 791 | 861 | 2,620 | 395,258 | 生活必需品流通・小売り | |
| AKZO NOBEL | 153 | 153 | 1,105 | 166,776 | 素材 | |
| WOLTERS KLUWER | 208 | 206 | 2,219 | 334,748 | 商業・専門サービス | |
| QIAGEN N. V. | 170 | 170 | 728 | 109,816 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 137 | — | — | — | 素材 | |
| AEGON | 1,146 | 1,487 | 645 | 97,350 | 保険 | |
| ASML HOLDING NV | 322 | 318 | 21,730 | 3,277,804 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KPN (KON.) | 2,829 | 2,829 | 917 | 138,400 | 電気通信サービス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 550 | 550 | 2,240 | 337,955 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KONINKLIJKE PHILIPS | 717 | 718 | 1,307 | 197,180 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ING GROEP NV-CVA | 3,016 | 2,938 | 3,566 | 537,938 | 銀行 | |
| HEINEKEN NV | 201 | 201 | 2,006 | 302,710 | 食品・飲料・タバコ | |
| HEINEKEN HOLDING NV | 92 | 68 | 568 | 85,695 | 食品・飲料・タバコ | |
| OCI NV | — | 72 | 161 | 24,434 | 素材 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | 業 種 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| FERRARI NV | 101 | 101 | 2,763 | 416,799 | 自動車・自動車部品 | |
| CNH INDUSTRIAL NV | 810 | 810 | 1,006 | 151,796 | 資本財 | |
| PROSUS | 724 | 648 | 4,198 | 633,235 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| JDE PEET'S BV | 70 | 70 | 192 | 28,994 | 食品・飲料・タバコ | |
| EXOR NV | — | 78 | 609 | 91,923 | 金融サービス | |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | 490 | 512 | 627 | 94,684 | 食品・飲料・タバコ | |
| EURONEXT NV | 64 | 64 | 410 | 61,969 | 金融サービス | |
| IMCD NV | 46 | 46 | 661 | 99,826 | 資本財 | |
| NN GROUP NV | 226 | 226 | 787 | 118,860 | 保険 | |
| ARGENX SE | 34 | 41 | 1,562 | 235,704 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 612 | 536 | 1,006 | 151,852 | メディア・娯楽 | |
| STELLANTIS NV | 1,597 | 1,757 | 2,596 | 391,705 | 自動車・自動車部品 | |
| JUST EAT TAKEAWAY | 155 | 155 | 239 | 36,111 | 消費者サービス | |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | 399 | 276 | 400 | 60,385 | 銀行 | |
| EXOR NV | 78 | — | — | — | 金融サービス | |
| ADYEN NV | 15 | 17 | 2,668 | 402,529 | 金融サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 16,334 31 | 16,532 31 | 67,505 — | 10,182,589 <1.8%> | |
| (スペイン) | | | | | | |
| IBERDROLA SA | 4,494 | 4,864 | 5,589 | 843,131 | 公益事業 | |
| ENDESA | 259 | 259 | 518 | 78,273 | 公益事業 | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA | 5,348 | 4,724 | 3,061 | 461,811 | 銀行 | |
| ACCIONA SA | — | 21 | 349 | 52,670 | 公益事業 | |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | 100 | 100 | 261 | 39,378 | 公益事業 | |
| REPSOL SA | 1,111 | 1,111 | 1,452 | 219,138 | エネルギー | |
| BANCO SANTANDER SA | 13,394 | 13,066 | 4,177 | 630,136 | 銀行 | |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | 306 | 306 | 484 | 73,090 | 公益事業 | |
| TELEFONICA | 4,179 | 4,314 | 1,695 | 255,681 | 電気通信サービス | |
| INDITEX | 873 | 873 | 2,718 | 410,052 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ENAGAS | 156 | 216 | 380 | 57,412 | 公益事業 | |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 224 | — | — | — | 資本財 | |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS | 211 | 156 | 486 | 73,308 | 資本財 | |
| GRIFOLS SA | 276 | 276 | 314 | 47,376 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| FERROVIAL SA | 339 | 370 | 1,072 | 161,797 | 資本財 | |
| CAIXABANK | 3,304 | 3,367 | 1,200 | 181,055 | 銀行 | |
| EDP RENOVAVEIS SA | 214 | 214 | 405 | 61,164 | 公益事業 | |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS | 355 | 353 | 2,377 | 358,562 | 消費者サービス | |
| CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA | — | 54 | 170 | 25,669 | 公益事業 | |
| FERROVIAL SA-RTS | 339 | — | — | — | 資本財 | |
| EDP RENOVAVEIS SA-BONUS RIGH | — | 214 | 5 | 854 | 公益事業 | |
| AENA SME SA | 55 | 55 | 808 | 121,882 | 運輸 | |
| CELLNEX TELECOM SA | 414 | 477 | 1,777 | 268,103 | 電気通信サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 35,960 20 | 35,400 21 | 29,306 — | 4,420,553 <0.8%> | |
| (ベルギー) | | | | | | |
| UMICORE | 176 | 176 | 483 | 73,000 | 素材 | |
| D' IETEREN GROUP | — | 22 | 366 | 55,345 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KBC GROEP NV | 186 | 214 | 1,321 | 199,326 | 銀行 | |

| 銘柄 | 株数 (百株) | 当 | 期 末 | | 業 種 | |
|----------------------------------|------------|------------|-------|----------------|------------------------|--|
| | | 株数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| SOFINA | 12 | 12 | 246 | 37,198 | 金融サービス | |
| SOLVAY SA | 53 | 53 | 543 | 82,001 | 素材 | |
| UCB (GROUPE) | 93 | 93 | 780 | 117,689 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| COLRUYT SA | 54 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | 85 | 85 | 622 | 93,966 | 金融サービス | |
| AGEAS | 110 | 110 | 447 | 67,523 | 保険 | |
| PROXIMUS | 131 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| ELIA GROUP SA/NV | 29 | 31 | 365 | 55,198 | 公益事業 | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 687 | 676 | 3,594 | 542,211 | 食品・飲料・タバコ | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,619 | 1,475 | 8,773 | 1,323,462 | |
| | 銘柄数 <比率> | 11 | 10 | — | <0.2%> | |
| (オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | 125 | 125 | 542 | 81,848 | エネルギー | |
| VERBUND AG | 64 | 64 | 445 | 67,214 | 公益事業 | |
| VOESTALPINE AG | 71 | 71 | 213 | 32,148 | 素材 | |
| ERSTE GROUP BANK AG | 239 | 253 | 780 | 117,663 | 銀行 | |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 124 | — | — | — | 銀行 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 625 | 515 | 1,981 | 298,875 | |
| | 銘柄数 <比率> | 5 | 4 | — | <0.1%> | |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 102 | 102 | 628 | 94,807 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TENARIS SA | 406 | 406 | 486 | 73,453 | エネルギー | |
| ARCELORMITTAL | 552 | 410 | 998 | 150,607 | 素材 | |
| AROUNDTOWN SA | 640 | 640 | 59 | 8,997 | 不動産管理・開発 | |
| INPOST SA | 124 | — | — | — | 運輸 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,826 | 1,560 | 2,173 | 327,865 | |
| | 銘柄数 <比率> | 5 | 4 | — | <0.1%> | |
| (フィンランド) | | | | | | |
| KESKO OYJ-B SHS | 200 | 200 | 352 | 53,240 | 生活必需品流通・小売り | |
| WARTSILA OYJ | 419 | 419 | 445 | 67,147 | 資本財 | |
| UPM KYMMENE OYJ | 423 | 423 | 1,244 | 187,757 | 素材 | |
| STORA ENSO OYJ R | 421 | 421 | 507 | 76,520 | 素材 | |
| SAMPO OYJ-A SHS | 386 | 386 | 1,662 | 250,720 | 保険 | |
| FORTUM OYJ | 325 | 325 | 408 | 61,544 | 公益事業 | |
| ELISA A | 102 | 102 | 545 | 82,315 | 電気通信サービス | |
| NOKIA OYJ | 4,276 | 4,519 | 1,722 | 259,832 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NESTE OIL OYJ | 321 | 327 | 1,185 | 178,866 | エネルギー | |
| KONE OYJ-B | 263 | 263 | 1,277 | 192,670 | 資本財 | |
| ORION OYJ-CLASS B | 98 | 98 | 402 | 60,673 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| METSO CORPORATION | — | 519 | 529 | 79,802 | 資本財 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 7,238 | 8,008 | 10,283 | 1,551,093 | |
| | 銘柄数 <比率> | 11 | 12 | — | <0.3%> | |
| (アイルランド) | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 123 | 123 | 784 | 118,378 | 資本財 | |
| CRH PLC | 596 | 604 | 2,733 | 412,350 | 素材 | |
| KERRY GROUP PLC-A | 130 | 130 | 1,217 | 183,657 | 食品・飲料・タバコ | |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 195 | 195 | 667 | 100,645 | 素材 | |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | — | 883 | 779 | 117,578 | 銀行 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| AIB GROUP PLC | — | 882 | 336 | 50,745 | 銀行 | |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | 130 | 125 | 2,329 | 351,428 | 消費者サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 1,176 5 | 2,946 7 | 8,849 — | 1,334,784 <0.2%> | |
| (ポルトガル) | | | | | | |
| ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 2,257 | 2,257 | 1,025 | 154,734 | 公益事業 | |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | 279 | 396 | 412 | 62,159 | エネルギー | |
| JERONIMO MARTINS | 249 | 249 | 560 | 84,586 | 生活必需品流通・小売り | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2,785 3 | 2,903 3 | 1,998 — | 301,480 <0.1%> | |
| (その他) | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | — | 137 | 1,516 | 228,755 | 素材 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — — | 137 1 | 1,516 — | 228,755 <0.0%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 144,622 228 | 146,311 222 | 377,057 — | 56,875,388 <9.8%> | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| ANTOFAGASTA PLC | 358 | 298 | 414 | 72,088 | 素材 | |
| ASHTAD GROUP PLC | 341 | 333 | 1,639 | 284,901 | 資本財 | |
| SEVERN TRENT PLC | 224 | 174 | 476 | 82,745 | 公益事業 | |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | 732 | 732 | 346 | 60,268 | 耐久消費財・アパレル | |
| BUNZL PLC | 248 | 291 | 930 | 161,661 | 資本財 | |
| AVIVA PLC | 2,253 | 2,403 | 964 | 167,624 | 保険 | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 109 | 109 | 681 | 118,413 | 素材 | |
| DIAGEO | 1,805 | 1,794 | 6,278 | 1,090,970 | 食品・飲料・タバコ | |
| SCHRODERS PLC | 117 | 828 | 378 | 65,773 | 金融サービス | |
| DCC PLC | 66 | 66 | 311 | 54,198 | 資本財 | |
| BAE SYSTEMS PLC | 2,601 | 2,401 | 2,281 | 396,534 | 資本財 | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 1,682 | 1,697 | 4,533 | 787,809 | 食品・飲料・タバコ | |
| HALMA PLC | 310 | 310 | 744 | 129,302 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| STANDARD CHARTERED PLC | 2,124 | 1,901 | 1,234 | 214,587 | 銀行 | |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 760 | 684 | 1,188 | 206,514 | 食品・飲料・タバコ | |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 168 | 168 | 301 | 52,420 | 素材 | |
| ANGLO AMERICAN PLC | 1,021 | 1,013 | 2,349 | 408,304 | 素材 | |
| COMPASS GROUP PLC | 1,424 | 1,424 | 3,156 | 548,449 | 消費者サービス | |
| HSBC HOLDINGS PLC (GB) | 15,838 | 15,754 | 9,622 | 1,672,170 | 銀行 | |
| LEGAL & GENERAL GROUP | 4,607 | 4,907 | 1,119 | 194,521 | 保険 | |
| UNILEVER PLC | 2,019 | 2,004 | 8,357 | 1,452,226 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | 585 | 505 | 508 | 88,288 | 公益事業 | |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 257 | 257 | 479 | 83,239 | 食品・飲料・タバコ | |
| PEARSON | 663 | 553 | 442 | 76,902 | 消費者サービス | |
| PERSIMMON PLC | 256 | 256 | 314 | 54,721 | 耐久消費財・アパレル | |
| PRUDENTIAL | 2,109 | 2,122 | 2,387 | 414,883 | 保険 | |
| RIO TINTO PLC REG | 871 | 886 | 4,364 | 758,339 | 素材 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 22,047 | 20,547 | 1,632 | 283,750 | 電気通信サービス | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 546 | 560 | 3,596 | 624,928 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| RELX PLC | 1,495 | 1,494 | 3,718 | 646,083 | 商業・専門サービス | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 1,404 | 2,124 | 1,344 | 233,646 | 商業・専門サービス | |
| NATWEST GROUP PLC | 4,437 | 4,120 | 1,102 | 191,515 | 銀行 | |
| ST JAMES'S PLACE PLC | 409 | 409 | 455 | 79,133 | 金融サービス | |
| SSE PLC | 816 | 816 | 1,497 | 260,276 | 公益事業 | |
| BP PLC | 15,556 | 14,405 | 6,870 | 1,193,814 | エネルギー | |
| SAGE GROUP PLC | 766 | 766 | 657 | 114,216 | ソフトウェア・サービス | |
| SMITHS GROUP PLC | 264 | 264 | 434 | 75,544 | 資本財 | |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 54,438 | 52,546 | 2,391 | 415,505 | 銀行 | |
| TAYLOR WIMPEY PLC | 2,641 | 2,641 | 305 | 53,075 | 耐久消費財・アパレル | |
| TESCO PLC | 6,010 | 6,010 | 1,585 | 275,524 | 生活必需品流通・小売り | |
| 3I GROUP PLC | 747 | 747 | 1,448 | 251,756 | 金融サービス | |
| SMITH & NEPHEW PLC | 685 | 685 | 840 | 146,076 | ヘルスケア機器・サービス | |
| GSK PLC | 3,888 | 3,186 | 4,436 | 771,002 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| WPP PLC | 958 | 858 | 749 | 130,191 | メディア・娯楽 | |
| ASTRAZENECA | 1,202 | 1,231 | 14,516 | 2,522,568 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BT GROUP PLC | 7,167 | 4,791 | 690 | 119,943 | 電気通信サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 2,860 | 2,869 | 3,126 | 543,283 | 公益事業 | |
| BARCLAYS | 13,395 | 12,521 | 1,969 | 342,294 | 銀行 | |
| INTERTEK GROUP PLC | 138 | 138 | 590 | 102,653 | 商業・専門サービス | |
| BURBERRY GROUP PLC | 297 | 297 | 659 | 114,607 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXT PLC | 114 | 110 | 706 | 122,823 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 6,359 | 6,359 | 947 | 164,703 | 資本財 | |
| KINGFISHER PLC | 1,537 | 1,537 | 355 | 61,756 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | 247 | 302 | 2,570 | 446,657 | 金融サービス | |
| SAINSBURY (J) PLC | 1,483 | 1,483 | 407 | 70,884 | 生活必需品流通・小売り | |
| ADMIRAL GROUP PLC | 162 | 162 | 376 | 65,503 | 保険 | |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE | 76 | 69 | 276 | 48,019 | 耐久消費財・アパレル | |
| INTERCONTINENTAL HOTELS | 125 | 148 | 792 | 137,744 | 消費者サービス | |
| WHITBREAD PLC | 174 | 174 | 567 | 98,671 | 消費者サービス | |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 164 | 164 | 304 | 52,938 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABRDN PLC | 1,534 | 1,534 | 309 | 53,802 | 金融サービス | |
| EXPERIAN PLC | 741 | 741 | 2,095 | 364,217 | 商業・専門サービス | |
| MONDI PLC | 367 | 417 | 534 | 92,954 | 素材 | |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | 330 | 330 | 264 | 46,008 | 金融サービス | |
| OCADO GROUP PLC | 358 | 547 | 222 | 38,723 | 生活必需品流通・小売り | |
| GLENCORE PLC | 7,673 | 8,335 | 3,522 | 612,091 | 素材 | |
| ENTAIN PLC | 496 | 496 | 695 | 120,911 | 消費者サービス | |
| COCA-COLA HBC AG-CDI | 179 | 179 | 434 | 75,588 | 食品・飲料・タバコ | |
| AVEVA GROUP PLC | 109 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | 510 | 510 | 283 | 49,275 | 保険 | |
| FERGUSON PLC | 177 | — | — | — | 資本財 | |
| M&G PLC | 2,291 | 2,291 | 454 | 78,966 | 金融サービス | |
| INFORMA PLC | 1,105 | 1,105 | 780 | 135,606 | メディア・娯楽 | |
| HALEON PLC | — | 4,050 | 1,336 | 232,269 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| SHELL PLC-NEW | 5,982 | 5,620 | 13,221 | 2,297,511 | エネルギー | |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 724 | 724 | 453 | 78,874 | メディア・娯楽 | |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 55 | 55 | 611 | 106,308 | 資本財 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 期 末 | | | 業 種 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | 3,197 | — | — | — | 資本財 | |
| JD SPORTS FASHION PLC | 2,068 | 2,068 | 312 | 54,269 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小 計 | 224,085 | 217,441 | 143,271 | 24,896,339 | | |
| 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 78 | 76 | — | < 4.3% > | | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| SIKA AG-BR | 109 | 117 | 2,946 | 457,789 | 素材 | |
| SGS SA | 5 | 126 | 1,033 | 160,557 | 商業・専門サービス | |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 2 | 2 | 531 | 82,536 | 食品・飲料・タバコ | |
| SWISSCOM | 21 | 18 | 1,067 | 165,816 | 電気通信サービス | |
| GEBERIT AG-REG | 29 | 29 | 1,456 | 226,280 | 資本財 | |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC | 0.82 | 0.82 | 892 | 138,760 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 0.08 | 0.08 | 873 | 135,748 | 食品・飲料・タバコ | |
| GIVAUDAN-REG | 7 | 7 | 2,282 | 354,622 | 素材 | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 116 | 118 | 5,045 | 783,952 | 保険 | |
| NOVARTIS | 1,702 | 1,717 | 15,268 | 2,372,588 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABB LTD | 1,276 | 1,221 | 4,117 | 639,833 | 資本財 | |
| ROCHE HOLDING AG-BR | 27 | 22 | 697 | 108,350 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ROCHE HOLDING GENUSS | 546 | 558 | 16,228 | 2,521,674 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADECCO GROUP AG-REG | 104 | 156 | 440 | 68,505 | 商業・専門サービス | |
| HOLCIM LTD | 406 | 448 | 2,533 | 393,735 | 素材 | |
| CLARIANT AG-REG | 173 | 173 | 233 | 36,280 | 素材 | |
| NESTLE SA - REGISTERED | 2,193 | 2,183 | 24,462 | 3,801,276 | 食品・飲料・タバコ | |
| BALOISE HOLDING AG - REG | 31 | 43 | 618 | 96,066 | 保険 | |
| TEMENOS AG - REG | 51 | 51 | 385 | 59,955 | ソフトウェア・サービス | |
| BACHEM HOLDING AG-REG B | 18 | 18 | 172 | 26,878 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 40 | 38 | 927 | 144,175 | ヘルスケア機器・サービス | |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 45 | 45 | 1,197 | 186,126 | 運輸 | |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 85 | 85 | 1,168 | 181,604 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT SUISSE GROUP AG | 2,133 | 2,974 | 235 | 36,602 | 金融サービス | |
| SWATCH GROUP AG(BEARER) | 24 | 24 | 700 | 108,920 | 耐久消費財・アパレル | |
| SWATCH GROUP AG/THE-REG | 39 | 39 | 203 | 31,636 | 耐久消費財・アパレル | |
| LONZA GROUP AG-REG | 58 | 57 | 3,279 | 509,566 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | 24 | 24 | 1,287 | 200,047 | 保険 | |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 5 | 5 | 405 | 63,060 | 素材 | |
| SWISS PRIME SITE-REG | 56 | 56 | 431 | 67,066 | 不動産管理・開発 | |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 18 | 18 | 1,511 | 234,813 | 金融サービス | |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT | 30 | 30 | 596 | 92,729 | 資本財 | |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 13 | 20 | 379 | 58,937 | 資本財 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 146 | 146 | 877 | 136,421 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) | 413 | 409 | 6,128 | 952,364 | 耐久消費財・アパレル | |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 188 | 187 | 1,066 | 165,735 | 金融サービス | |
| SWISS RE LTD | 228 | 244 | 2,232 | 346,955 | 保険 | |
| BKW AG | — | 17 | 282 | 43,902 | 公益事業 | |
| SIG GROUP AG | — | 262 | 673 | 104,642 | 素材 | |
| ALCON INC | 393 | 383 | 2,752 | 427,701 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | — | 24 | 223 | 34,722 | 銀行 | |
| VIFOR PHARMA AG/NEW | 33 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| UBS GROUP AG | 2,710 | 2,618 | 4,691 | 729,046 | 金融サービス |
| VAT GROUP AG | 19 | 19 | 727 | 113,066 | 資本財 |
| 小 計 | 13,540 | 14,754 | 113,270 | 17,601,059 | |
| 銘柄数 <比率> | 41 | 43 | — | <3.0%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| ATLAS COPCO A | 2,052 | 2,070 | 33,342 | 434,120 | 資本財 |
| LUNDBERGS AB-B SHS | 72 | 72 | 3,364 | 43,809 | 金融サービス |
| SKF AB-B | 248 | 360 | 6,519 | 84,885 | 資本財 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A | 1,207 | 1,312 | 15,171 | 197,538 | 銀行 |
| SWEDBANK AB-A | 725 | 725 | 12,351 | 160,812 | 銀行 |
| SCA SV CELLULOSA B | 438 | 538 | 7,940 | 103,382 | 素材 |
| VOLVO AB-A SHS | 135 | 135 | 2,829 | 36,844 | 資本財 |
| VOLVO B | 1,117 | 1,142 | 23,310 | 303,499 | 資本財 |
| HOLMEN AB-B SHARES | — | 53 | 2,256 | 29,380 | 素材 |
| SWEDISH MATCH AB | 1,272 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| TELE2 AB-B SHS | 328 | 467 | 4,772 | 62,132 | 電気通信サービス |
| ELECTROLUX AB-SER B | 212 | 212 | 3,340 | 43,490 | 耐久消費財・アパレル |
| SECURITAS B | 295 | 283 | 2,339 | 30,464 | 商業・専門サービス |
| INVESTOR AB-B SHS | 1,427 | 1,404 | 30,655 | 399,135 | 金融サービス |
| HENNES & MAURITZ B | 552 | 552 | 7,652 | 99,635 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ASSA ABLOY AB-B | 781 | 759 | 18,690 | 243,348 | 資本財 |
| SVENSKA HANDELSBK A | 1,107 | 1,207 | 10,619 | 138,271 | 銀行 |
| ERICSSON (LM) B | 2,255 | 2,146 | 12,192 | 158,742 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SANDVIK AB | 876 | 876 | 17,384 | 226,342 | 資本財 |
| TELIA CO AB | 2,306 | 2,306 | 6,086 | 79,248 | 電気通信サービス |
| SKANSKA B | 255 | 255 | 3,769 | 49,084 | 資本財 |
| ORRON ENERGY AB | 172 | — | — | — | 公益事業 |
| BOLIDEN AB | 184 | 222 | 7,625 | 99,287 | 素材 |
| ALFA LAVAL AB | 272 | 192 | 7,605 | 99,019 | 資本財 |
| GETINGE AB-B SHS | 177 | 177 | 4,511 | 58,736 | ヘルスケア機器・サービス |
| KINNEVIK AB - B | 187 | 187 | 2,875 | 37,434 | 金融サービス |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS | 567 | 567 | 2,196 | 28,599 | 不動産管理・開発 |
| INDUTRADE AB | — | 226 | 5,833 | 75,946 | 資本財 |
| HUSQVARNA AB-B SHS | 387 | 387 | 3,335 | 43,427 | 資本財 |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB | — | 143 | 3,302 | 43,002 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ATLAS COPCO B | 1,276 | 1,276 | 17,654 | 229,862 | 資本財 |
| INDUSTRIVARDEN AB-A SHS | 118 | 118 | 3,430 | 44,668 | 金融サービス |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS | 111 | 111 | 3,233 | 42,095 | 金融サービス |
| HEXAGON AB-B SHS | 1,538 | 1,470 | 18,228 | 237,336 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAGAX AB-B | 124 | 174 | 3,710 | 48,305 | 不動産管理・開発 |
| EPIROC AB-A | 469 | 534 | 10,516 | 136,926 | 資本財 |
| EPIROC AB-B | 288 | 288 | 4,833 | 62,929 | 資本財 |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | 494 | 494 | 14,703 | 191,441 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EQT AB | 232 | 314 | 6,564 | 85,474 | 金融サービス |
| EVOLUTION AB | 140 | 150 | 21,351 | 278,000 | 消費者サービス |
| EMBRACER GROUP AB | 375 | 531 | 1,261 | 16,424 | メディア・娯楽 |
| LIFCO AB-B SHS | 179 | 179 | 4,221 | 54,959 | 資本財 |
| INVESTOR AB-A SHS | 389 | 389 | 8,559 | 111,446 | 金融サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| VOLVO CAR AB-B | — | 498 | 1,886 | 24,567 | 自動車・自動車部品 | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 1,076 | 1,228 | 13,163 | 171,384 | 資本財 | |
| NORDEA BANK ABP | 2,538 | 2,585 | 28,411 | 369,919 | 銀行 | |
| INVESTMENT AB LATOUR-B SHS | 140 | 140 | 3,014 | 39,250 | 資本財 | |
| SINCH AB | 441 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 29,554 44 | 29,476 45 | 426,621 — | 5,554,617 <1.0%> | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| NORSK HYDRO | 968 | 1,005 | 7,000 | 88,760 | 素材 | |
| TELENOR ASA | 511 | 511 | 5,882 | 74,584 | 電気通信サービス | |
| SCHIBSTED ASA-CL A | 70 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | — | 86 | 3,904 | 49,503 | 資本財 | |
| ORKLA | 698 | 698 | 5,679 | 72,012 | 食品・飲料・タバコ | |
| EQUINOR ASA | 763 | 734 | 21,656 | 274,601 | エネルギー | |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 124 | 124 | 5,312 | 67,367 | 素材 | |
| MOWI ASA | 319 | 319 | 6,056 | 76,794 | 食品・飲料・タバコ | |
| AKER BP ASA | 61 | 277 | 6,977 | 88,476 | エネルギー | |
| SALMAR ASA | — | 54 | 2,658 | 33,714 | 食品・飲料・タバコ | |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 185 | 185 | 3,397 | 43,076 | 保険 | |
| ADEVINTA ASA | 191 | 191 | 1,486 | 18,846 | メディア・娯楽 | |
| DNB BANK ASA | 717 | 717 | 13,343 | 169,190 | 銀行 | |
| SCHIBSTED ASA-B SHS | 92 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 4,705 12 | 4,907 12 | 83,354 — | 1,056,929 <0.2%> | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| CARLSBERG AS-B | 70 | 68 | 7,410 | 150,063 | 食品・飲料・タバコ | |
| A P MOLLER-MAERSK A/S-B | 4 | 4 | 5,064 | 102,561 | 運輸 | |
| A P MOLLER - MAERSK A/S - A | 2 | 2 | 2,518 | 50,999 | 運輸 | |
| GN STORE NORD A/S | 92 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| DANSKE BANK A/S | 561 | 561 | 8,057 | 163,169 | 銀行 | |
| GENMAB A/S | 52 | 52 | 14,805 | 299,801 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NOVOZYMES A/S | 171 | 171 | 6,009 | 121,690 | 素材 | |
| ROCKWOOL A/S-B SHS | 7 | 7 | 1,289 | 26,113 | 資本財 | |
| DSV A/S | 163 | 142 | 18,975 | 384,247 | 運輸 | |
| DEMANT A/S | 85 | 85 | 2,321 | 47,004 | ヘルスケア機器・サービス | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 816 | 816 | 16,338 | 330,864 | 資本財 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 1,323 | 1,314 | 149,535 | 3,028,088 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| COLOPLAST-B | 92 | 92 | 8,084 | 163,713 | ヘルスケア機器・サービス | |
| TRYG A/S | 297 | 297 | 4,750 | 96,189 | 保険 | |
| PANDORA A/S | 81 | 79 | 4,525 | 91,650 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | 84 | 84 | 4,479 | 90,700 | 素材 | |
| AMBU A/S-B | 135 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| ORSTED A/S | 154 | 154 | 9,479 | 191,960 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 4,197 18 | 3,934 16 | 263,645 — | 5,338,819 <0.9%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | 162 | 121 | 695 | 63,895 | ヘルスケア機器・サービス | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 2,255 | — | — | — | 銀行 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| WESTPAC BANKING | 2,837 | 2,722 | 5,694 | 523,249 | 銀行 |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 1,273 | 1,385 | 2,719 | 249,837 | 素材 |
| TELSTRA CORP | 3,084 | — | — | — | 電気通信サービス |
| BRAMBLES LTD | 1,080 | 1,080 | 1,515 | 139,229 | 商業・専門サービス |
| ASX LTD | 145 | 145 | 985 | 90,512 | 金融サービス |
| BHP GROUP LTD | 3,972 | 3,999 | 17,097 | 1,570,959 | 素材 |
| AMPOL LTD | 206 | 206 | 650 | 59,780 | エネルギー |
| COMPUTERSHARE LIMITED | 443 | 443 | 991 | 91,086 | 商業・専門サービス |
| CSL LIMITED | 376 | 379 | 11,535 | 1,059,902 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REA GROUP LTD | 35 | 35 | 494 | 45,405 | メディア・娯楽 |
| TRANSURBAN GROUP | 2,334 | 2,496 | 3,642 | 334,695 | 運輸 |
| COCHLEAR LIMITED | 47 | 47 | 1,171 | 107,668 | ヘルスケア機器・サービス |
| ORIGIN ENERGY LIMITED | 1,190 | 1,514 | 1,264 | 116,205 | 公益事業 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUST | 1,340 | 1,344 | 13,196 | 1,212,506 | 銀行 |
| RIO TINTO LTD | 288 | 282 | 3,046 | 279,946 | 素材 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 462 | 462 | 1,774 | 162,995 | 消費者サービス |
| INSURANCE AUSTRALIA GRP. | 1,687 | 1,666 | 866 | 79,627 | 保険 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | 369 | 369 | 1,398 | 128,492 | 素材 |
| IGO LTD | — | 563 | 802 | 73,771 | 素材 |
| ORICA LTD | 382 | 382 | 586 | 53,894 | 素材 |
| BLUESCOPE STEEL LTD | 347 | 347 | 662 | 60,826 | 素材 |
| MACQUARIE GROUP LIMITED | 270 | 290 | 5,062 | 465,129 | 金融サービス |
| SUNCORP GROUP LIMITED | 948 | 948 | 1,238 | 113,832 | 保険 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | 2,535 | 2,470 | 6,481 | 595,489 | 銀行 |
| NEWCREST MINING LIMITED | 611 | 739 | 1,915 | 175,952 | 素材 |
| QANTAS AIRWAYS LIMITED | 850 | 850 | 546 | 50,217 | 運輸 |
| QBE INSURANCE GROUP | 1,115 | 1,264 | 1,860 | 170,924 | 保険 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 1,016 | 1,016 | 1,275 | 117,186 | 素材 |
| REECE LTD | 168 | 168 | 302 | 27,838 | 資本財 |
| SANTOS | 2,361 | 2,654 | 1,977 | 181,671 | エネルギー |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 372 | 372 | 1,290 | 118,593 | ヘルスケア機器・サービス |
| WASHINGTON H. SOUL PATTINSON | 128 | 138 | 456 | 41,941 | エネルギー |
| WESFARMERS LTD | 871 | 929 | 4,549 | 417,986 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 1,461 | 1,470 | 5,130 | 471,377 | エネルギー |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 999 | 1,014 | 3,852 | 353,974 | 生活必需品流通・小売り |
| SEEK LTD | 280 | 280 | 670 | 61,616 | メディア・娯楽 |
| DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L | 35 | — | — | — | 消費者サービス |
| MINERAL RESOURCES LTD | 144 | 144 | 1,006 | 92,434 | 素材 |
| PILBARA MINERALS LTD | — | 2,094 | 951 | 87,383 | 素材 |
| CROWN RESORTS LTD | 303 | — | — | — | 消費者サービス |
| EVOLUTION MINING LTD | 1,221 | — | — | — | 素材 |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 1,195 | 1,195 | 419 | 38,567 | 運輸 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 458 | 639 | 752 | 69,109 | 食品・飲料・タバコ |
| XERO LTD | 113 | 113 | 1,254 | 115,309 | ソフトウェア・サービス |
| IDP EDUCATION LTD | 177 | 177 | 459 | 42,211 | 消費者サービス |
| TELSTRA GROUP LTD | — | 3,084 | 1,344 | 123,570 | 電気通信サービス |
| LOTTERY CORP LTD/THE | 1,820 | 1,820 | 900 | 82,780 | 消費者サービス |
| ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | 1,099 | 1,099 | 687 | 63,211 | 生活必需品流通・小売り |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|------------------|------------|--------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | | |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | — | 2,362 | 5,545 | 509,547 | 銀行 | | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 2,321 | 2,321 | 828 | 76,158 | 保険 | | |
| SOUTH32 LTD | 3,411 | 3,467 | 1,362 | 125,215 | 素材 | | |
| COLES GROUP LTD | 1,084 | 1,084 | 1,964 | 180,514 | 生活必需品流通・小売り | | |
| WISETECH GLOBAL LTD | 138 | 138 | 1,033 | 94,975 | ソフトウェア・サービス | | |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 金 額 <比 率> | 51,842 | 54,351 | 125,916 | 11,569,214 | <2.0%> |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | | |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | 1,178 | 824 | 720 | 61,397 | 運輸 | | |
| EBOS GROUP LTD | — | 142 | 606 | 51,688 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| RYMAN HEALTHCARE LTD | 363 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | | |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | 399 | 399 | 958 | 81,673 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 1,731 | 1,731 | 904 | 77,057 | 電気通信サービス | | |
| MERCURY NZ LTD | 646 | 646 | 407 | 34,677 | 公益事業 | | |
| MERIDIAN ENERGY LTD | 1,105 | 1,105 | 591 | 50,382 | 公益事業 | | |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 金 額 <比 率> | 5,424 | 4,849 | 4,189 | 356,876 | <0.1%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | | |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | 1,730 | 1,730 | 2,093 | 37,616 | 不動産管理・開発 | | |
| CLP HOLDINGS | 1,375 | 1,375 | 7,940 | 142,693 | 公益事業 | | |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | 675 | 375 | 1,606 | 28,875 | 公益事業 | | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 958 | 944 | 27,753 | 498,732 | 金融サービス | | |
| MTR CORP | 1,250 | 1,250 | 4,768 | 85,694 | 運輸 | | |
| HANG SENG BANK | 594 | 594 | 6,480 | 116,455 | 銀行 | | |
| HENDERSON LAND DEVELOPMEN | 1,252 | 1,252 | 3,312 | 59,521 | 不動産管理・開発 | | |
| POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED | 1,120 | 1,120 | 4,732 | 85,034 | 公益事業 | | |
| HONG KONG & CHINA GAS | 9,046 | 9,046 | 6,631 | 119,161 | 公益事業 | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 1,740 | 1,740 | 8,586 | 154,306 | 消費者サービス | | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS -R | 2,815 | 2,815 | 6,671 | 119,887 | 銀行 | | |
| NEW WORLD DEVELOPMENT | 1,363 | 1,363 | 2,588 | 46,513 | 不動産管理・開発 | | |
| SINO LAND CO | 3,154 | 3,154 | 3,311 | 59,511 | 不動産管理・開発 | | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 1,080 | 1,245 | 12,674 | 227,753 | 不動産管理・開発 | | |
| SWIRE PACIFIC A | 405 | 405 | 2,156 | 38,754 | 不動産管理・開発 | | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | 1,070 | 1,070 | 8,222 | 147,766 | 資本財 | | |
| XINYI GLASS HOLDING CO LTD | 1,720 | 920 | 1,065 | 19,144 | 資本財 | | |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | 1,722 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |
| AIA GROUP LTD | 9,338 | 9,312 | 71,236 | 1,280,125 | 保険 | | |
| SANDS CHINA LTD | 1,980 | 1,980 | 4,890 | 87,884 | 消費者サービス | | |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS | 1,200 | 1,200 | 1,588 | 28,550 | 運輸 | | |
| SWIRE PROPERTIES LTD | 962 | 962 | 1,879 | 33,779 | 不動産管理・開発 | | |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | 1,190 | 1,230 | 4,907 | 88,191 | 不動産管理・開発 | | |
| ESR GROUP LTD | 1,570 | 1,570 | 1,777 | 31,937 | 不動産管理・開発 | | |
| BUDWEISER BREWING CO APAC LT | 1,459 | 1,459 | 2,939 | 52,829 | 食品・飲料・タバコ | | |
| WH GROUP LTD | 4,748 | 6,583 | 2,751 | 49,448 | 食品・飲料・タバコ | | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 1,939 | 2,139 | 10,368 | 186,314 | 資本財 | | |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 1,644 | 1,644 | 7,089 | 127,403 | 不動産管理・開発 | | |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 金 額 <比 率> | 59,102 | 58,480 | 220,027 | 3,953,885 | <0.7%> |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|--------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | |
| SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING | 1,474 | 1,474 | 554 | 57,672 | 資本財 | |
| DBS GROUP | 1,415 | 1,404 | 4,440 | 462,115 | 銀行 | |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | 428 | 428 | 293 | 30,508 | 不動産管理・開発 | |
| SEATRIM LTD | — | 21,527 | 269 | 28,002 | 資本財 | |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | — | 80 | 275 | 28,645 | 資本財 | |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | 451 | 660 | 613 | 63,803 | 金融サービス | |
| GENTING SINGAPORE LTD | 6,150 | 3,150 | 321 | 33,434 | 消費者サービス | |
| KEPPEL CORP LTD | 1,373 | 1,128 | 721 | 75,122 | 資本財 | |
| OCBC BANK | 2,571 | 2,571 | 3,149 | 327,734 | 銀行 | |
| SINGAPORE AIRLINES | 1,083 | 1,083 | 701 | 73,049 | 運輸 | |
| UNITED OVERSEAS BANK | 939 | 939 | 2,641 | 274,864 | 銀行 | |
| UOL GROUP LIMITED | 475 | 475 | 323 | 33,611 | 不動産管理・開発 | |
| VENTURE CORP LTD | 257 | 257 | 395 | 41,184 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 5,845 | 6,809 | 1,681 | 175,021 | 電気通信サービス | |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 1,786 | 1,786 | 710 | 73,968 | 食品・飲料・タバコ | |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | 2,235 | 2,235 | 771 | 80,238 | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 26,482 | 46,007 | 17,864 | 1,858,977 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 14 | 16 | — | <0.3%> | |
| (イスラエル) | | | 千イスラエルシケル | | | |
| BANK HAPOALIM BM | 983 | 983 | 3,096 | 116,904 | 銀行 | |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | 1,088 | 1,125 | 3,168 | 119,606 | 銀行 | |
| BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP | — | 1,769 | 844 | 31,864 | 電気通信サービス | |
| FIRST INTL BANK ISRAEL | — | 50 | 730 | 27,564 | 銀行 | |
| ELBIT SYSTEMS LTD | 21 | 21 | 1,594 | 60,192 | 資本財 | |
| TOWER SEMICONDUCTOR LTD | — | 100 | 1,498 | 56,550 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A | 995 | 995 | 1,925 | 72,682 | 銀行 | |
| ICL LTD | 420 | 594 | 1,321 | 49,893 | 素材 | |
| NICE LTD | 49 | 49 | 3,514 | 132,661 | ソフトウェア・サービス | |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | 125 | 125 | 1,575 | 59,471 | 銀行 | |
| AZRIELI GROUP | 43 | 15 | 300 | 11,331 | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 3,726 | 5,829 | 19,568 | 738,724 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 8 | 11 | — | <0.1%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 848,710 | 887,596 | — | 555,592,325 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 1,220 | 1,210 | — | <95.6%> | |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|
| | 口 数 (千口) | 口 数 (千口) | 評 価 額 | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 10 | 12 | 1,397 | 196,720 |
| BOSTON PROPERTIES | 11 | 11 | 537 | 75,664 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 95 | 37 | 689 | 97,088 |
| PROLOGIS INC | 57 | 73 | 9,174 | 1,291,505 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 11 | 11 | 1,946 | 273,944 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 7 | 7 | 805 | 113,358 |
| DUKE REALTY CORP | 27 | — | — | — |
| CROWN CASTLE INC | 33 | 33 | 3,722 | 523,969 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 4 | 5 | 1,095 | 154,147 |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 27 | 29 | 1,757 | 247,365 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 45 | 45 | 881 | 124,061 |
| WELLTOWER INC | 32 | 35 | 2,579 | 363,104 |
| KIMCO REALTY CORP | 47 | 47 | 865 | 121,836 |
| IRON MOUNTAIN INC | 23 | 23 | 1,249 | 175,935 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 14 | 14 | 899 | 126,563 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 56 | 56 | 952 | 134,104 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 8 | 9 | 1,342 | 188,927 |
| REALTY INCOME CORP | 44 | 49 | 2,925 | 411,763 |
| REGENCY CENTERS CORP | 12 | 12 | 699 | 98,520 |
| UDR INC | 24 | 23 | 934 | 131,516 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 25 | 25 | 2,607 | 367,031 |
| PUBLIC STORAGE | 12 | 12 | 3,446 | 485,176 |
| SUN COMMUNITIES INC | 9 | 10 | 1,311 | 184,635 |
| VENTAS INC | 31 | 31 | 1,353 | 190,533 |
| VORNADO REALTY TRUST | 11 | — | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 10 | 10 | 1,593 | 224,251 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 22 | 23 | 2,317 | 326,176 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 50 | 50 | 396 | 55,785 |
| AGNC INVESTMENT CORP | 46 | — | — | — |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | 35 | 37 | 6,821 | 960,320 |
| WP CAREY INC | 14 | 16 | 1,091 | 153,613 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | — | 30 | 547 | 77,114 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | — | 24 | 841 | 118,510 |
| INVITATION HOMES INC | 46 | 45 | 1,502 | 211,551 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | — | 18 | 851 | 119,923 |
| EQUINIX INC | 7 | 7 | 5,394 | 759,451 |
| VICI PROPERTIES INC | 75 | 75 | 2,294 | 322,942 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|
| | 口 数 (千口) | 口 数 (千口) | 評 価 額 | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 8 | 8 | 1,920 | 270,401 |
| 小 計 | 1,002 | 966 | 68,747 | 9,677,517 |
| | 銘柄数 <比率> | 35 | 35 | — <1.7%> |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 4 | 4 | 236 | 24,489 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 15 | 15 | 311 | 32,209 |
| 小 計 | 20 | 20 | 548 | 56,698 |
| | 銘柄数 <比率> | 2 | 2 | — <0.0%> |
| (フランス) | | | 千ユーロ | |
| KLEPIERRE | 17 | 17 | 359 | 54,276 |
| GECINA SA | 3 | 3 | 299 | 45,194 |
| COVIVIO(FP) | 4 | 4 | 226 | 34,160 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 10 | 10 | 448 | 67,717 |
| 国小計 | 35 | 35 | 1,334 | 201,348 |
| | 銘柄数 <比率> | 4 | 4 | — <0.0%> |
| (ベルギー) | | | 千ユーロ | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | — | 12 | 337 | 50,880 |
| 国小計 | — | 12 | 337 | 50,880 |
| | 銘柄数 <比率> | — | 1 | — <0.0%> |
| ユーロ計 | 35 | 48 | 1,672 | 252,229 |
| | 銘柄数 <比率> | 4 | 5 | — <0.0%> |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | |
| BRITISH LAND CO PLC | 79 | 79 | 274 | 47,705 |
| SEGRO PLC | 93 | 103 | 813 | 141,419 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 46 | 56 | 337 | 58,590 |
| 小 計 | 219 | 239 | 1,425 | 247,715 |
| | 銘柄数 <比率> | 3 | 3 | — <0.0%> |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | |
| MIRVAC GROUP | 266 | 266 | 613 | 56,356 |
| APA GROUP | 82 | 83 | 838 | 77,062 |
| GPT GROUP | 167 | 167 | 715 | 65,711 |
| STOCKLAND | 207 | 207 | 900 | 82,707 |
| DEXUS | 94 | 94 | 754 | 69,332 |
| GOODMAN GROUP | 133 | 133 | 2,650 | 243,547 |
| VICINITY CENTERS | 365 | 305 | 578 | 53,130 |
| LENDLEASE GROUP | 64 | 64 | 501 | 46,072 |
| SCENTRE GROUP | 382 | 381 | 1,040 | 95,638 |
| 小 計 | 1,764 | 1,704 | 8,593 | 789,559 |
| | 銘柄数 <比率> | 9 | 9 | — <0.1%> |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----------|--|-------------|-------------|-----------|---------------------|
| | | 口 数 (千口) | 口 数 (千口) | 評 価 額 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) |
| (香港) | | | | 千香港ドル | |
| | LINK REIT | 170 | 170 | 8,277 | 148,751 |
| | HKT TRUST AND HKT LTD | 205 | 315 | 3,156 | 56,718 |
| | HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS | 220 | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 596 | 485 | 11,434 | 205,470 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 3 | 2 | — | <0.0%> |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | |
| | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 340 | 338 | 677 | 70,454 |
| | CAPITALAND ASCENDAS REIT | 284 | 284 | 767 | 79,831 |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 283 | 283 | 464 | 48,328 |
| | MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 220 | 220 | 363 | 37,773 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,127 | 1,125 | 2,271 | 236,388 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 4 | 4 | — | <0.0%> |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,766 | 4,590 | — | 11,465,579 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 60 | 60 | — | <2.0%> |

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘柄 | 別 | 当 期 末 | |
|-----|---------------|----------------|----------------|
| | | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 外 国 | S&P 500 EMIN | 10,735 | — |
| | S&P/TSE 60 | 471 | — |
| | SWISS MKT IX | 783 | — |
| | DJ EURO STOXX | 1,584 | — |
| | SPI 200 FUTU | 494 | — |
| | FTSE 100 | 530 | — |

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 555,592,325 | 95.5 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 179,853 | 0.0 |
| 投 資 証 券 | 11,285,726 | 1.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 14,875,494 | 2.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 581,933,398 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(581,561,501千円)の投資信託財産総額(581,933,398千円)に対する比率は99.9%です。

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

1米ドル=140.77円

1カナダドル=103.45円

1ユーロ=150.84円

1イギリスポンド=173.77円

1スイスフラン=155.39円

1スウェーデンクローナ=13.02円

1ノルウェークローネ=12.68円

1デンマーククローネ=20.25円

1オーストラリアドル=91.88円

1ニュージーランドドル=85.19円

1香港ドル=17.97円

1シンガポールドル=104.06円

1イスラエルシケル=37.7506円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月29日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 582,860,071,869円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 9,455,165,586 |
| 株 式(評価額) | 555,592,325,162 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 179,853,892 |
| 投資証券(評価額) | 11,285,726,028 |
| 未 収 入 金 | 1,602,617,634 |
| 未 収 配 当 金 | 826,943,261 |
| 差 入 委 託 証 拠 | 3,917,440,306 |
| (B) 負 債 | 1,505,980,461 |
| 未 払 金 | 994,049,200 |
| 未 払 解 約 金 | 511,930,640 |
| 未 払 利 息 | 621 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 581,354,091,408 |
| 元 本 | 121,644,600,809 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 459,709,490,599 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 121,644,600,809口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 47,791円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月31日 至 2023年5月29日 |
|------------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 10,964,215,767円 |
| 受 取 配 当 金 | 10,682,109,127 |
| 受 取 利 息 | 197,199,415 |
| そ の 他 収 益 金 | 93,583,810 |
| 支 払 利 息 | △8,676,585 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 59,537,775,948 |
| 売 買 益 | 105,598,268,189 |
| 売 買 損 | △46,060,492,241 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 1,104,714,594 |
| 取 引 益 | 4,094,242,431 |
| 取 引 損 | △2,989,527,837 |
| (D) そ の 他 費 用 | △155,418,133 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 71,451,288,176 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 398,646,905,402 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 55,005,184,778 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △65,393,887,757 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 459,709,490,599 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 459,709,490,599 |

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は124,778,059,850円、期中追加設定元本額は16,749,612,981円、期中一部解約元本額は19,883,072,022円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| SMT グローバル株式インデックス・オープン | 33,890,123,327円 |
| DC外国株式インデックス・オープン | 12,380,384,611円 |
| 世界経済インデックスファンド | 11,659,741,137円 |
| 外国株式SMTBセクション(SMA専用) | 10,821,370,570円 |
| DC世界経済インデックスファンド | 9,236,960,810円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 8,287,346,972円 |
| DCマイセクション75 | 4,452,815,816円 |
| DCマイセクション50 | 3,718,032,451円 |
| DCマイセクションS50 | 1,942,823,086円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,818,294,850円 |
| DCマイセクションS75 | 1,790,450,783円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 1,696,464,551円 |
| 世界株式ファンド(適格機関投資家専用) | 1,478,711,110円 |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 1,350,641,913円 |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用) | 1,134,703,301円 |
| 外国株式ファンド・シリーズ1 | 1,126,011,675円 |
| 外国株式インデックス・オープン(SMA専用) | 1,084,876,749円 |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 991,871,162円 |
| FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用) | 971,757,885円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型) | 937,867,057円 |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1 | 904,970,174円 |
| 外国株式インデックス・オープン | 890,134,765円 |
| DCマイセクション25 | 772,351,973円 |
| My SMT グローバル株式インデックス(ノーロード) | 752,479,135円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 736,906,633円 |
| グローバル経済コア | 534,720,086円 |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 526,543,562円 |
| 外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 474,207,670円 |
| DCマイセクションS25 | 414,087,663円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 339,465,119円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 304,044,821円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 288,399,668円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン | 232,971,840円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用) | 214,968,295円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用) | 209,372,552円 |
| SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用) | 209,262,076円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用) | 208,311,048円 |
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用) | 207,653,821円 |
| SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用) | 207,193,300円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 190,175,925円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型) | 161,506,587円 |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用) | 151,997,491円 |
| DCターゲット・イヤール ファンド2035 | 148,951,405円 |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用) | 138,760,023円 |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 136,715,824円 |

| | |
|---|--------------|
| SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用) | 134,994,647円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 129,439,609円 |
| DCターゲット・イヤール ファンド2045 | 113,583,208円 |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 106,517,990円 |
| ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11(適格機関投資家専用) | 103,512,005円 |
| 私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用) | 84,417,317円 |
| ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 82,116,060円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用) | 79,260,045円 |
| ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用) | 76,032,093円 |
| DCターゲット・イヤールファンド(6資産・運用継続型)2030 | 66,364,495円 |
| DCターゲット・イヤールファンド(6資産・運用継続型)2040 | 64,661,623円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 61,645,058円 |
| 10資産分散投資ファンド | 54,763,415円 |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用) | 45,581,213円 |
| DCターゲット・イヤールファンド(6資産・運用継続型)2060 | 41,254,603円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用) | 37,948,390円 |
| DCターゲット・イヤールファンド(6資産・運用継続型)2050 | 31,446,653円 |
| DCターゲット・イヤール ファンド2025 | 29,102,851円 |
| 外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 25,019,730円 |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 24,469,386円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用) | 24,215,124円 |
| 外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用) | 23,463,022円 |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用) | 20,988,576円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 15,463,638円 |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用) | 9,533,949円 |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用) | 8,554,198円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 6,172,434円 |
| DCターゲット・イヤール ファンド2055 | 6,130,836円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 4,972,676円 |
| マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用) | 3,528,471円 |
| マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用) | 2,046,222円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2022年10月5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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 外国株式 ESGリーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 外国株式 ESGリーダーズ インデックス マザーファンド | わが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 外国株式 ESGリーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 外国株式 ESGリーダーズ インデックス マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 外国株式ESGリーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日 2023年6月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | | | ベンチマーク | | 株式先物率 組入比率 | 株式先物率 比 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産額 総 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------------|------------|
| | 円 | 税 込 分配金 | 期 中 騰落率 | 期 中 騰落率 | 期 中 騰落率 | | | | |
| 設定日(2022年10月5日) | 10,000 | — | — | 10,000 | — | — | — | — | 百万円 0.5 |
| 第1期(2023年6月26日) | 11,810 | 0 | 18.1 | 11,840 | 18.4 | 95.1 | 2.6 | 2.0 | 96 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数(配当込み、円ベース)です。

MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的に ESG 評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」)、その関連会社、情報提供会社又は MSCI 指数の編集又は計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI 当事者」)が支援、保証、販売又は販売促進するものではありません。MSCI 指数は、MSCI が独占的に所有しています。

MSCI 及び MSCI 指数の名称は、MSCI 又はその関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的のための使用について許諾されているものです。

いかなる MSCI 当事者も当ファンドの発行者、受益者、あるいはその他の個人もしくは法人に対して、ファンドの全般的又は当ファンドの特定の投資の妥当性、もしくは MSCI 指数の株式市場のパフォーマンスに追従する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明又は保証を行いません。MSCI 又はその関連会社は特定の商標、サービスマーク、商号の所有者であり、当ファンドの発行者、受益者あるいはその他の個人もしくは法人とは無関係で、MSCI が決定、構成、計算する MSCI 指数の所有者です。いかなる MSCI 当事者も、MSCI 指数について決定、構成又は計算するにあたり、当ファンドの発行者又は受益者、あるいはその他の個人もしくは法人の要求を考慮する義務を一切負いません。いかなる MSCI 当事者も、当ファンドの設定時期、価格、数量に関する決定又は償還価格及び数式の決定及び算定に参加しておらず、且つその責任を負うものではありません。さらに、いかなる MSCI 当事者も当ファンドの運営・管理、マーケティング又は募集に関連して、発行者、受益者、その他の個人もしくは法人に対して一切の義務又は責任を負いません。MSCI は、MSCI が信頼できると考える情報源から MSCI 指数の算出に使用するための情報を入手するものとしますが、いずれの MSCI 当事者も、いかなる MSCI 指数又はそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。MSCI 当事者は、明示的、暗示的を問わず発行者、受益者、その他の個人もしくは法人がいかなる MSCI 指数又はそのデータを使用して得られる結果に関して、いかなる保証もしません。MSCI 当事者は、MSCI 指数もしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI 当事者は、いかなる種類の明示的、黙示的な保証をするものではなく、MSCI 指数もしくはそのデータに関して、商品性及び特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合も MSCI 当事者は、直接的、間接的、特別的、懲罰的、派生的損害、及びその他の損害(逸失利益を含む)について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

当ファンドの購入者、販売者、受益者、又はその他の個人もしくは法人も、MSCI の許諾が必要かどうかを判断するために最初に MSCI に問い合わせることなく、当ファンドを支援・保証、販売又は販売促進するために MSCI の商号、商標又はサービスマークを使用又は言及することはできません。いかなる状況においても、MSCI の事前の書面による許諾なしに、いかなる個人も法人も MSCI との関係を主張することはできません。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を 10,000 として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 率 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------------------------|---------|-------|--------|-------|-------------|-------------|---------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | | |
| (設 定 日) 2022年10月 5日 | 10,000 | — | 10,000 | — | — | — | — |
| 10月末 | 10,527 | 5.3 | 10,440 | 4.4 | 94.3 | 3.2 | 2.2 |
| 11月末 | 10,288 | 2.9 | 10,232 | 2.3 | 92.5 | 4.9 | 2.2 |
| 12月末 | 9,673 | △3.3 | 9,702 | △3.0 | 94.3 | 3.1 | 2.3 |
| 2023年 1月末 | 10,031 | 0.3 | 10,018 | 0.2 | 93.6 | 3.8 | 2.3 |
| 2月末 | 10,392 | 3.9 | 10,364 | 3.6 | 92.6 | 5.0 | 2.2 |
| 3月末 | 10,357 | 3.6 | 10,290 | 2.9 | 94.2 | 3.3 | 2.2 |
| 4月末 | 10,629 | 6.3 | 10,621 | 6.2 | 93.8 | 3.8 | 2.1 |
| 5月末 | 11,189 | 11.9 | 11,202 | 12.0 | 93.3 | 4.4 | 2.0 |
| (当 期 末) 2023年 6月26日 | 11,810 | 18.1 | 11,840 | 18.4 | 95.1 | 2.6 | 2.0 |

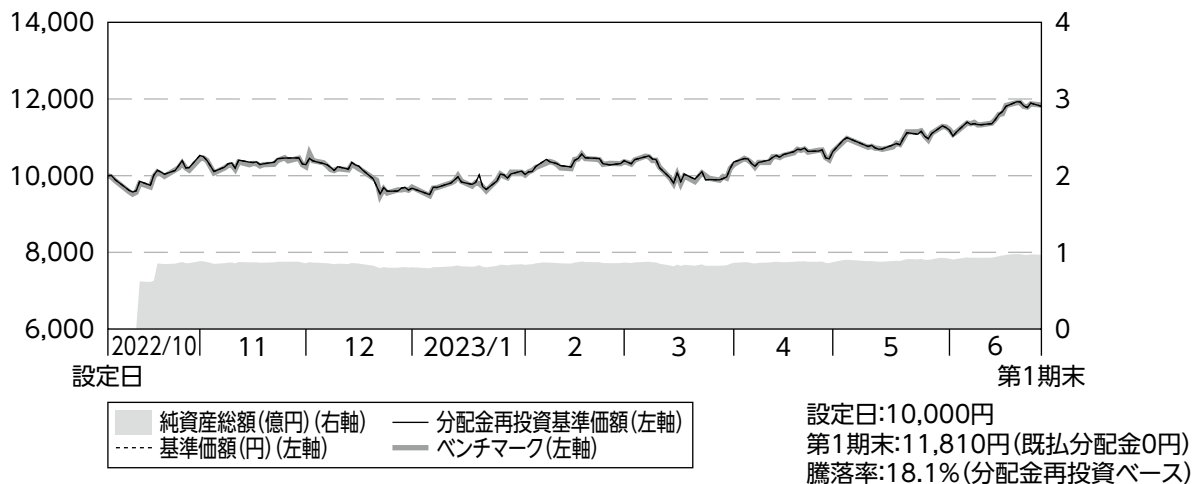
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

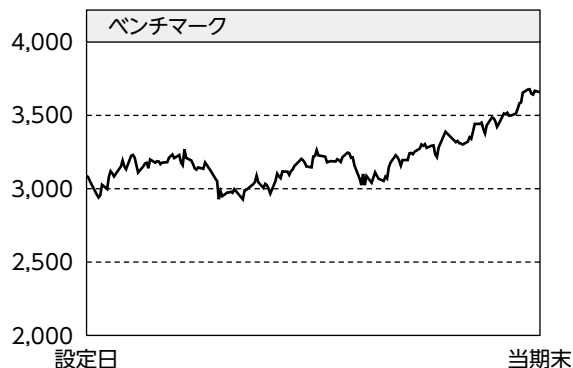


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年10月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、欧米各国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことなどから2023年1月にかけて上昇しました。その後、米国の複数の銀行が経営破綻したことや大手金融機関クレディ・スイスの経営不安が高まったことなどが嫌気されて下落する場面もありましたが、各国当局による資金繰り支援や救済措置などの迅速な対応により市場心理が改善したことや、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が上昇したことなどから堅調に推移しました。期末にかけては、米国で債務上限停止法案が可決されたことなどが好感されて一段高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

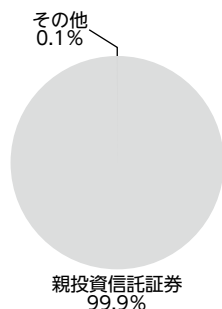
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

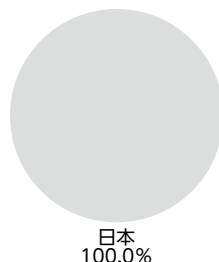
| | 当期末 |
|---------------------------|------------|
| | 2023年6月26日 |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

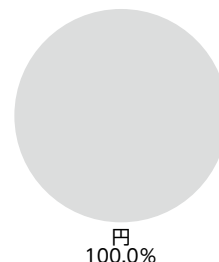
○資産別配分



○国別配分



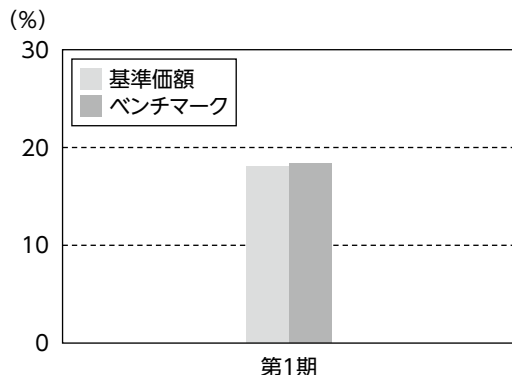
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては為替評価差要因*1、マイナスの影響としては信託報酬要因、配当課税要因*2および取引コスト要因です。

*1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

*2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第1期 | |
|-----------|-----------------------|-------|
| | 2022年10月5日~2023年6月26日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 2,104 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資し、MSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年10月5日~2023年6月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 15円 | 0.144% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,385円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (12) | (0.112) | |
| (販売会社) | (1) | (0.008) | |
| (受託会社) | (2) | (0.024) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.008 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (1) | (0.006) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有価証券取引税 | 2 | 0.015 | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (2) | (0.015) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 11 | 0.104 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (10) | (0.101) | |
| (監査費用) | (0) | (0.004) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 29 | 0.271 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国株式ESGリーダーズ インデックスマザーファンド | 千口 76,257 | 千円 82,256 | 千口 2,649 | 千円 3,062 |

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド>

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|-------------|
| (a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 4,467,258千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 9,593,779千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.46 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000004 | 百万円 0.000004 | % 100.0 | 百万円 0.000004 | 百万円 0.000004 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 13 | 1 | 7.7 | 13 | 1 | 7.7 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|--------------|--------------------|----------|------------|--------------------|--------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 2,445 | 百万円 101 | % 4.1 | 百万円 405 | 百万円 — | % — |
| 金 銭 信 託 | 0.000148 | 0.000148 | 100.0 | 0.000148 | 0.000148 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 1,896 | 212 | 11.2 | 1,941 | 217 | 11.2 |

<平均保有割合 0.8%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

自社による当ファンドの設定・解約状況

| 当期首残高 (元) | 当期設定 元 | 当期解約 元 | 当期末残高 (元) | 取引の理由 |
|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------------|
| 千円 - | 千円 500 | 千円 500 | 千円 - | 当初設定時における取得およびその解約 |

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 末 | |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 千口 73,607 | 千円 96,676 |

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,095,211千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド | 千円 96,676 | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 121 | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 96,797 | 100.0 |

(注1) 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,940,699千円)の投資信託財産総額(11,946,659千円)に対する比率は100.0%です。

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

1米ドル=143.49円

1イギリスポンド=182.69円

1ノルウェークローネ=13.28円

1ニュージーランドドル=88.32円

1イスラエルシェケル=39.5827円

1カナダドル=108.95円

1スイスフラン=160.15円

1デンマーククローネ=21.01円

1香港ドル=18.32円

1ユーロ=156.48円

1スウェーデンクローナ=13.40円

1オーストラリアドル=95.77円

1シンガポールドル=106.19円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年6月26日現在 |
|------------------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 96,797,171円 |
| コール・ローン等 | 88,079 |
| 外国株式ESGリーダーズインデックス マザーファンド(評価額) | 96,676,661 |
| 未 収 入 金 | 32,431 |
| (B) 負 債 | 71,818 |
| 未 払 解 約 金 | 29,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 40,712 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,107 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 96,725,353 |
| 元 本 | 81,904,287 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 14,821,066 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 81,904,287口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,810円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年10月 5日 至 2023年 6月26日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 17,288,400円 |
| 売 買 益 | 17,509,150 |
| 売 買 損 | △220,750 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △122,289 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A+B) | 17,166,111 |
| (D) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,345,045 |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,345,045) |
| (E) 計 (C+D) | 14,821,066 |
| (F) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (E+F) | 14,821,066 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,345,045 |
| (配 当 等 相 当 額) | (71,945) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,416,990) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 17,166,111 |

- (注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (D) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は84,226,147円、期中一部解約元本額は2,821,860円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|-------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 1,247,572円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 15,918,539円 |
| (C) 収益調整金額 | 71,945円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 17,238,056円 |
| (F) 期末残存口数 | 81,904,287口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 2,104円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年6月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2021年7月8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。 |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)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は制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組 比率 | 株式先 物率 | 投資信託 証券組 入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------|--------|------|-----------|-----------|--------------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | |
| 設定日(2021年7月8日) | 10,000 | — | 10,000 | — | — | — | — | 百万円 1,499 |
| 第1期(2022年6月27日) | 11,016 | 10.2 | 11,169 | 11.7 | 91.0 | 6.4 | 2.4 | 1,721 |
| 第2期(2023年6月26日) | 13,134 | 19.2 | 13,329 | 19.3 | 95.2 | 2.6 | 2.0 | 11,945 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI コクサイ ESG リーダーズ 指数 (配当込み、円ベース) です。

MSCI コクサイ ESG リーダーズ 指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的に ESG 評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」)、その関連会社、情報提供会社又は MSCI 指数の編集又は計算に関連するその他の第三者 (総称して「MSCI 当事者」) が支援、保証、販売又は販売促進するものではありません。MSCI 指数は、MSCI が独占的に所有しています。

MSCI 及び MSCI 指数の名称は、MSCI 又はその関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的のための使用について許諾されているものです。

いかなる MSCI 当事者も当ファンドの発行者、受益者、あるいはその他の個人もしくは法人に対して、ファンドの全般的又は当ファンドの特定の投資の妥当性、もしくは MSCI 指数の株式市場のパフォーマンスに追従する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明又は保証を行いません。MSCI 又はその関連会社は特定の商標、サービスマーク、商号の所有者であり、当ファンドの発行者、受益者あるいはその他の個人もしくは法人とは無関係で、MSCI が決定、構成、計算する MSCI 指数の所有者です。いかなる MSCI 当事者も、MSCI 指数について決定、構成又は計算するにあたり、当ファンドの発行者又は受益者、あるいはその他の個人もしくは法人の要求を考慮する義務を一切負いません。いかなる MSCI 当事者も、当ファンドの設定時期、価格、数量に関する決定又は償還価格及び数式の決定及び算定に参加しておらず、且つその責任を負うものではありません。さらに、いかなる MSCI 当事者も当ファンドの運営・管理、マーケティング又は募集に関連して、発行者、受益者、その他の個人もしくは法人に対して一切の義務又は責任を負いません。MSCI は、MSCI が信頼できると考える情報源から MSCI 指数の算出に使用するための情報を入手するものとしますが、いずれの MSCI 当事者も、いかなる MSCI 指数又はそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。MSCI 当事者は、明示的、暗示的を問わず発行者、受益者、その他の個人もしくは法人がいかなる MSCI 指数又はそのデータを使用して得られる結果に関して、いかなる保証もしません。MSCI 当事者は、MSCI 指数もしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI 当事者は、いかなる種類の明示的、黙示的な保証をするものではなく、MSCI 指数もしくはそのデータに関して、商品性及び特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合も MSCI 当事者は、直接的、間接的、特別的、懲罰的、派生的損害、及びその他の損害 (逸失利益を含む) について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

当ファンドの購入者、販売者、受益者、又はその他の個人もしくは法人も、MSCI の許諾が必要かどうかを判断するために最初に MSCI に問い合わせることなく、当ファンドを支援・保証、販売又は販売促進するために MSCI の商号、商標又はサービスマークを使用又は言及することはできません。いかなる状況においても、MSCI の事前の書面による許諾なしに、いかなる個人も法人も MSCI との関係を主張することはできません。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を 10,000 として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

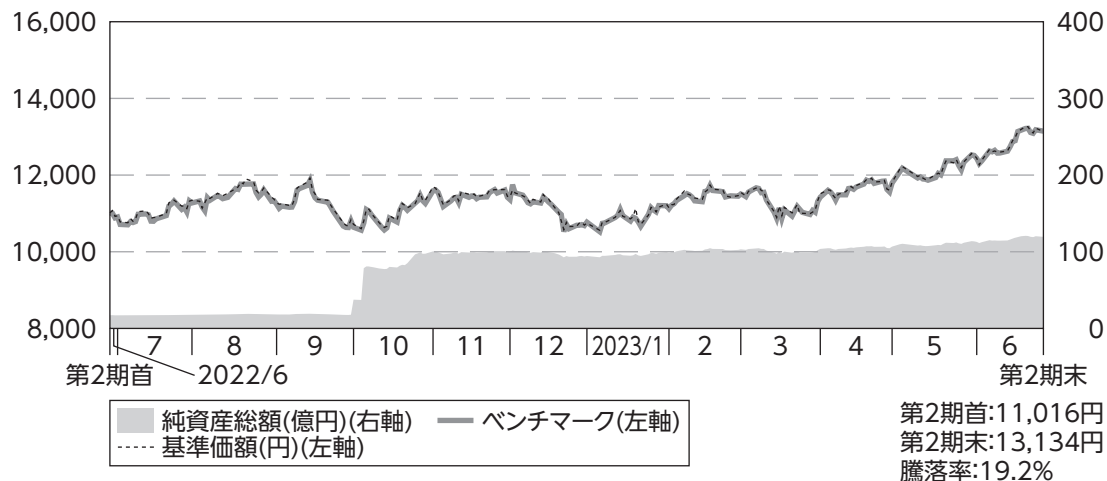
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 株組比 | 式入率 | 株先比 | 式物率 | 投資信託証券組入比率 |
|------------------------|---------|--------|--------|--------|------|-----|-----|-----|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | | |
| (当 期 首) 2022年 6月27日 | 11,016 | % ー | 11,169 | % ー | 91.0 | 6.4 | 2.4 | | |
| 6月末 | 10,937 | △0.7 | 11,058 | △1.0 | 90.9 | 6.4 | 2.4 | | |
| 7月末 | 11,343 | 3.0 | 11,430 | 2.3 | 95.2 | 2.1 | 2.6 | | |
| 8月末 | 11,272 | 2.3 | 11,398 | 2.0 | 93.1 | 4.1 | 2.4 | | |
| 9月末 | 10,713 | △2.8 | 10,788 | △3.4 | 95.6 | 2.2 | 2.2 | | |
| 10月末 | 11,691 | 6.1 | 11,752 | 5.2 | 94.4 | 3.2 | 2.2 | | |
| 11月末 | 11,428 | 3.7 | 11,518 | 3.1 | 92.6 | 4.9 | 2.2 | | |
| 12月末 | 10,746 | △2.5 | 10,922 | △2.2 | 94.4 | 3.1 | 2.3 | | |
| 2023年 1月末 | 11,146 | 1.2 | 11,277 | 1.0 | 93.6 | 3.8 | 2.3 | | |
| 2月末 | 11,549 | 4.8 | 11,666 | 4.5 | 92.6 | 5.0 | 2.2 | | |
| 3月末 | 11,512 | 4.5 | 11,583 | 3.7 | 94.2 | 3.3 | 2.2 | | |
| 4月末 | 11,816 | 7.3 | 11,956 | 7.0 | 93.9 | 3.8 | 2.2 | | |
| 5月末 | 12,442 | 12.9 | 12,610 | 12.9 | 93.4 | 4.4 | 2.0 | | |
| (当 期 末) 2023年 6月26日 | 13,134 | 19.2 | 13,329 | 19.3 | 95.2 | 2.6 | 2.0 | | |

(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」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2022年6月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、インフレ高進を受けた各国中央銀行の過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから、2022年10月にかけて下落しました。しかし、その後は欧米各国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が上昇したことなどから堅調に推移しました。期末にかけては、米国で債務上限停止法案が可決されたことなどが好感されて一段高となりました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

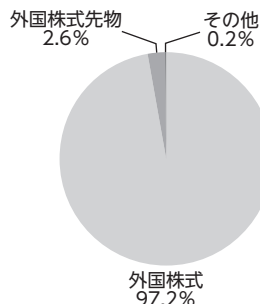
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1 | MICROSOFT CORP | アメリカ | 8.8% |
| 2 | NVIDIA CORP | アメリカ | 3.9% |
| 3 | TESLA INC | アメリカ | 2.7% |
| 4 | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | 2.7% |
| 5 | ALPHABET INC-CL C | アメリカ | 2.5% |
| 6 | S&P 500 EMIN 2309 | アメリカ | 2.1% |

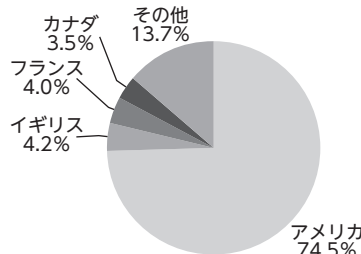
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-------------------------|------|------|
| 7 | JOHNSON & JOHNSON | アメリカ | 1.6% |
| 8 | VISA INC-CLASS A SHARES | アメリカ | 1.4% |
| 9 | ELI LILLY & CO | アメリカ | 1.4% |
| 10 | PROCTER & GAMBLE CO | アメリカ | 1.3% |
| 組入銘柄数 | | 604 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

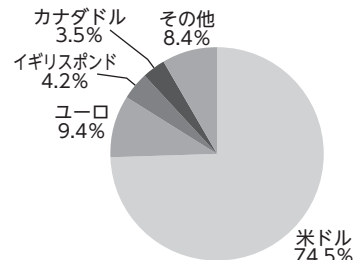
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

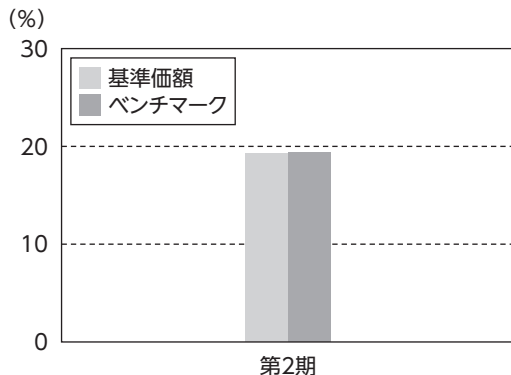


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.6%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては為替評価差要因^{*1}、マイナスの影響としては配当課税要因^{*2}および取引コスト要因です。

^{*1} ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

^{*2} ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

今後の運用方針

主としてわが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資し、MSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|---|---|---|
| | (2022年6月28日~2023年6月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | 3円 (2) (-) (-) (-) (0) (-) (0) | 0.024% (0.021) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.002) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | 6 (6) (-) (-) (-) (-) (0) | 0.050 (0.050) (-) (-) (-) (-) (0.001) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 19 (19) (-) (0) | 0.165 (0.164) (-) (0.000) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 28 | 0.239 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,382円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

| | | 当 期 | | | |
|-------|---------------|---------------------|--------------------------------|--------------|--------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 4,483 (81) | 千米ドル 45,268 (△2) | 百株 595 | 千米ドル 4,045 |
| | カ ナ ダ | 559 (15) | 千カナダドル 3,210 (-) | 39 | 千カナダドル 145 |
| | ド イ ツ | 254 (-) | 千ユーロ 1,336 (△1) | 56 | 千ユーロ 709 |
| | イ タ リ ア | 772 | 387 | 481 | 115 |
| | フ ラ ン ス | 451 (-) | 2,702 (△0.22149) | 82 | 538 |
| | オ ラ ン ダ | 349 (△5) | 1,149 (△61) | 10 | 50 |
| | ス ペ イ ン | 421 (210) | 472 (3) | 243 (206) | 232 (3) |
| | ベ ル ギ ー | 14 | 72 | 2 | 31 |
| | オ ー ス ト リ ア | 8 | 34 | 3 | 11 |
| | ル ク セ ン ブ ル ク | 15 | 21 | - | - |
| | フ ィ ン ラ ン ド | 263 | 297 | 16 | 70 |
| | ア イ ル ラ ン ド | 33 | 140 | - | - |
| | ポ ル ト ガ ル | 19 | 26 | - | - |
| そ の 他 | - (5) | - (61) | - | - | |
| 国 | イ ギ リ ス | 4,526 (22) | 千イギリスポンド 2,485 (-) | 336 | 千イギリスポンド 527 |
| | ス イ ス | 195 (6) | 千スイスフラン 2,328 (△0.97763) | 46 | 千スイスフラン 901 |
| | ス ウ ェ ー デ ン | 619 (10) | 千スウェーデンクローナ 6,974 (-) | 102 | 千スウェーデンクローナ 595 |
| | ノ ル ウ ェ ー | 141 | 千ノルウェークローネ 2,337 | - | 千ノルウェークローネ - |
| | デ ン マ ー ク | 98 | 千デンマーククローネ 6,338 | 7 | 千デンマーククローネ 151 |
| | オ ー ス ト ラ リ ア | 1,027 (0.9) | 千オーストラリアドル 1,993 (-) | 209 | 千オーストラリアドル 602 |

| | | 当 期 | | | |
|---|----------|--------------|-------------------------------|---------------|------------------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ニュージーランド | 152 | 千ニュージーランドドル 122 | 53 | 千ニュージーランドドル 72 |
| | 香 港 | 1,073 | 千香港ドル 3,235 | 80 | 千香港ドル 163 |
| 国 | シンガポール | 211 (821) | 千シンガポールドル 183 (0.00487) | 874 (0.65) | 千シンガポールドル 43 (0.43554) |
| | イスラエル | 38 | 千イスラエルシェケル 119 | — | 千イスラエルシェケル — |

(注1)金額は受渡代金です。

(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。

<投資信託受益証券、投資証券>

| | | 当 期 | | | |
|------|-------------------------------|----------------|--------------|-----|--------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | | | | | |
| アメリカ | | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| | BOSTON PROPERTIES | 0.452 | 32 | — | — |
| | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 1 (△0.507) | 24 (—) | — | — |
| | PROLOGIS INC | 2 | 267 | — | — |
| | CROWN CASTLE INC | 1 | 161 | — | — |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 1 | 30 | — | — |
| | WELLTOWER INC | 1 | 84 | — | — |
| | IRON MOUNTAIN INC | 0.95 | 50 | — | — |
| | VENTAS INC | 0.918 | 36 | 1 | 50 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC | 0.95 | 97 | — | — |
| | AMERICAN TOWER CORPORATION | 1 | 252 | — | — |
| | EQUINIX INC | 0.242 | 140 | — | — |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 0.276 | 76 | — | — |
| | 小 計 | 12 (△0.507) | 1,253 (—) | 1 | 50 |
| カナダ | | 千口 | 千カナダドル | 千口 | 千カナダドル |
| | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 0.236 | 9 | — | — |
| | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 0.55 | 11 | — | — |
| | 小 計 | 0.786 | 20 | — | — |

| | 当 期 | | | |
|--|---------------|------------------|-------|------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| フランス | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| KLEPIERRE | 0.466 | 8 | — | — |
| GECINA SA | 0.099 | 7 | — | — |
| COVIVIO (FP) | 0.13 | 6 | 0.156 | 7 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 0.245 | 10 | 0.305 | 13 |
| 小 計 | 0.94 | 33 | 0.461 | 20 |
| ユ ー ロ 計 | 0.94 | 33 | 0.461 | 20 |
| イギリス | 千口 | 千イギリスポンド | 千口 | 千イギリスポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 1 | 6 | 2 | 7 |
| SEGRO PLC | 3 | 22 | — | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 1 | 6 | 1 | 10 |
| 小 計 | 6 | 35 | 4 | 18 |
| オーストラリア | 千口 | 千オーストラリアドル | 千口 | 千オーストラリアドル |
| MIRVAC GROUP | 8 | 15 | — | — |
| APA GROUP | 2 | 22 | — | — |
| GPT GROUP | 3 | 15 | — | — |
| STOCKLAND | 4 | 16 | — | — |
| DEXUS | 2 | 16 | — | — |
| GOODMAN GROUP | 4 | 81 | — | — |
| VICINITY CENTERS | 7 | 13 | — | — |
| LENDLEASE GROUP | 1 | 12 | — | — |
| SCENTRE GROUP | 12 | 31 | — | — |
| 小 計 | 48 | 226 | — | — |
| 香港 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| HKT TRUST AND HKT LTD | 9 | 82 | — | — |
| 小 計 | 9 | 82 | — | — |
| シンガポール | 千口 | 千シンガポールドル | 千口 | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 12 (—) | 23 (△0.01694) | — | — |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | — (0.444) | — (0.43067) | 0.444 | 0.46985 |
| 小 計 | 12 (0.444) | 23 (0.41373) | 0.444 | 0.46985 |

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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。

<先物取引の種類別取引状況>

| 種 類 別 | 当 期 | | | |
|-----------|--------------|--------------|----------|----------|
| | 買 建 | | 売 建 | |
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 株式先物取引 | 百万円 2,412 | 百万円 2,271 | 百万円 - | 百万円 - |

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 10,432,737千円 |
| (b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 7,107,655千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 1.46 |

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|--------------|----------------|----------|------------|----------------|--------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 8,565 | 百万円 105 | % 1.2 | 百万円 412 | 百万円 - | % - |
| 金 銭 信 託 | 0.000148 | 0.000148 | 100.0 | 0.000148 | 0.000148 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,258 | 245 | 10.9 | 2,255 | 244 | 10.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国株式>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 | | 末 | | 業 種 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------|----------------|------------------------|-----|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 | 額 | 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | | |
| ABIOMED INC | 0.21 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 4 | 28 | 367 | 52,744 | ソフトウェア・サービス | |
| ADOBE INC | 2 | 14 | 682 | 97,860 | ソフトウェア・サービス | |
| CHUBB LTD | 2 | — | — | — | 保険 | |
| ALLSTATE CORP | 1 | 7 | 85 | 12,220 | 保険 | |
| AMGEN | 2 | 16 | 381 | 54,747 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMERICAN EXPRESS | 3 | 19 | 325 | 46,641 | 金融サービス | |
| AFLAC | 3 | 17 | 118 | 16,994 | 保険 | |
| AMERICAN INT'L GROUP | 4 | — | — | — | 保険 | |
| AMERCO | 0.04 | — | — | — | 運輸 | |
| VALERO ENERGY CORP | 1 | 11 | 130 | 18,733 | エネルギー | |
| COMCAST CORP-CL A | — | 130 | 521 | 74,811 | メディア・娯楽 | |
| ANSYS INC | 0.41 | 2 | 80 | 11,600 | ソフトウェア・サービス | |
| APPLIED MATERIALS | 4 | 25 | 353 | 50,686 | 半導体・半導体製造装置 | |
| AUTODESK INC | 1 | 6 | 126 | 18,144 | ソフトウェア・サービス | |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 2 | 13 | 281 | 40,439 | 商業・専門サービス | |
| AUTOZONE INC | — | 0.57 | 138 | 19,823 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| AVERY DENNISON CORP | — | 2 | 42 | 6,045 | 素材 | |
| BALL CORP | 1 | 9 | 52 | 7,479 | 素材 | |
| BANK NEW YORK CO | 3 | 25 | 109 | 15,767 | 金融サービス | |
| BAXTER INTERNATIONAL | 2 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 21 | 130 | 464 | 66,580 | 電気通信サービス | |
| BEST BUY COMPANY INC | 1 | 5 | 46 | 6,733 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| YUM BRANDS INC | — | 8 | 117 | 16,849 | 消費者サービス | |
| ROBERT HALF INTL INC | 0.55 | 3 | 26 | 3,734 | 商業・専門サービス | |
| BORGWARNER INC | 1 | 7 | 35 | 5,081 | 自動車・自動車部品 | |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 0.65 | 3 | 33 | 4,854 | 運輸 | |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 0.55 | 4 | 66 | 9,586 | メディア・娯楽 | |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 0.11 | 0.65 | 83 | 12,015 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 10 | 64 | 418 | 60,017 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ONEOK INC | 2 | 12 | 74 | 10,711 | エネルギー | |
| UNITED RENTALS INC | 0.34 | 2 | 84 | 12,069 | 資本財 | |
| SEMPRA ENERGY | 1 | 9 | 138 | 19,884 | 公益事業 | |
| QUANTA SERVICES INC | 0.75 | 4 | 78 | 11,192 | 資本財 | |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 5 | 19 | 7 | 1,056 | メディア・娯楽 | |
| CSX CORP | 10 | 62 | 204 | 29,333 | 運輸 | |
| CAMPBELL SOUP CO (US) | 0.96 | 6 | 28 | 4,075 | 食品・飲料・タバコ | |
| CARDINAL HEALTH | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| CATERPILLAR | 2 | 16 | 381 | 54,799 | 資本財 | |
| CITRIX SYSTEMS INC | 0.59 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC | 7 | — | — | — | 電気通信サービス | |

| 銘柄 | 当 期 首 (前 期 末) | | 当 期 末 | | 業 種 |
|------------------------------|---------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | — | 7 | 73 | 10,521 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| THE CIGNA GROUP | 1 | 9 | 249 | 35,849 | ヘルスケア機器・サービス |
| CINTAS CORP | — | 2 | 136 | 19,596 | 商業・専門サービス |
| CISCO SYSTEMS | 20 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CLOROX COMPANY | 0.6 | 3 | 56 | 8,043 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COCA-COLA CO | 20 | 127 | 777 | 111,587 | 食品・飲料・タバコ |
| COPART INC | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| COGNEX CORP | 0.85 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 3 | 24 | 187 | 26,964 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MOLINA HEALTHCARE INC | — | 1 | 51 | 7,395 | ヘルスケア機器・サービス |
| CONAGRA BRANDS INC | 2 | 14 | 47 | 6,848 | 食品・飲料・タバコ |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 1 | 10 | 92 | 13,319 | 公益事業 |
| CMS ENERGY CORP | — | 9 | 52 | 7,583 | 公益事業 |
| THE COOPER COS INC | — | 1 | 55 | 8,023 | ヘルスケア機器・サービス |
| CUMMINS INC | 0.7 | 4 | 104 | 15,014 | 資本財 |
| DARLING INGREDIENTS INC | — | 5 | 29 | 4,221 | 食品・飲料・タバコ |
| DANAHER CORP | — | 21 | 509 | 73,171 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOODY'S CORP | 0.8 | 5 | 169 | 24,343 | 金融サービス |
| TARGET (DAYTON HUDSON) | 2 | 13 | 183 | 26,388 | 生活必需品流通・小売り |
| DEERE&CO | 1 | — | — | — | 資本財 |
| MORGAN STANLEY | 6 | 38 | 322 | 46,268 | 金融サービス |
| REPUBLIC SERVICES INC | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| DECKERS OUTDOOR CORP | — | 0.81 | 40 | 5,882 | 耐久消費財・アパレル |
| THE WALT DISNEY CO | 9 | 56 | 497 | 71,399 | メディア・娯楽 |
| DOVER CORP | 0.69 | 4 | 59 | 8,505 | 資本財 |
| OMNICOM GROUP | — | 6 | 58 | 8,329 | メディア・娯楽 |
| EBAY | 3 | 16 | 70 | 10,112 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EATON CORP | 1 | 12 | 238 | 34,209 | 資本財 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS | 1 | 8 | 191 | 27,546 | ソフトウェア・サービス |
| ECOLAB INC | 1 | 8 | 144 | 20,705 | 素材 |
| ELECTRONIC ARTS INC | 1 | 8 | 101 | 14,503 | メディア・娯楽 |
| SALESFORCE INC | 4 | 30 | 649 | 93,210 | ソフトウェア・サービス |
| EMERSON ELECTRIC CO | — | 17 | 153 | 21,977 | 資本財 |
| ATMOS ENERGY CORP | 0.62 | 4 | 46 | 6,682 | 公益事業 |
| ESTEE LAUDER CO-CL A | 1 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 0.81 | 4 | 56 | 8,046 | 運輸 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 0.18 | 1 | 44 | 6,445 | 金融サービス |
| FAIR ISAAC CORP | — | 0.78 | 60 | 8,685 | ソフトウェア・サービス |
| ASSURANT INC | 0.28 | 1 | 16 | 2,327 | 保険 |
| FASTENAL CO | 2 | 16 | 94 | 13,591 | 資本財 |
| FISERV INC | — | 19 | 232 | 33,316 | 金融サービス |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 1 | 10 | 26 | 3,776 | 金融サービス |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 1 | — | — | — | 保険 |
| DENTSPLY SIRONA INC | 1 | 8 | 33 | 4,848 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAL MILLS INC | 2 | 18 | 154 | 22,100 | 食品・飲料・タバコ |
| GENUINE PARTS CO | 0.69 | 4 | 65 | 9,393 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| GILEAD SCIENCES INC | 5 | 38 | 296 | 42,563 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GARTNER INC | — | 2 | 82 | 11,840 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 12 | 76 | 3,223 | 462,479 | 半導体・半導体製造装置 |
| GRACO INC | — | 5 | 43 | 6,222 | 資本財 |
| GRAINGER (WW) INC | 0.21 | 1 | 98 | 14,082 | 資本財 |
| HALLIBURTON CO | 4 | 26 | 80 | 11,564 | エネルギー |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | — | 5 | 112 | 16,163 | 資本財 |
| HASBRO INC | 0.63 | 4 | 27 | 3,891 | 耐久消費財・アパレル |
| HP INC | 5 | 27 | 81 | 11,675 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOLOGIC INC | 1 | 7 | 59 | 8,509 | ヘルスケア機器・サービス |
| HOME DEPOT | 5 | 31 | 941 | 135,144 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 0.87 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HORMEL FOODS CORP | 1 | 8 | 35 | 5,098 | 食品・飲料・タバコ |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | 0.16 | 1 | 33 | 4,830 | 資本財 |
| HUMANA INC | 0.61 | 3 | 168 | 24,187 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 0.45 | 2 | 42 | 6,158 | 運輸 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 7 | 41 | 42 | 6,128 | 銀行 |
| BIOGEN INC | 0.72 | 4 | 132 | 19,065 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IDEX CORP | 0.36 | 2 | 45 | 6,467 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 1 | 9 | 231 | 33,161 | 資本財 |
| INTUIT INC | 1 | 8 | 392 | 56,317 | ソフトウェア・サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | 0.41 | 2 | 132 | 18,967 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTEL CORP | 20 | 129 | 426 | 61,211 | 半導体・半導体製造装置 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 1 | 7 | 55 | 7,971 | 素材 |
| INT'L PAPER CO | 1 | 10 | 32 | 4,684 | 素材 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS | 1 | 11 | 44 | 6,404 | メディア・娯楽 |
| JOHNSON & JOHNSON | 13 | 80 | 1,329 | 190,741 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS | 1 | 9 | 67 | 9,646 | 保険 |
| KELLOGG CO | 1 | 9 | 61 | 8,807 | 食品・飲料・タバコ |
| KEY CORP | 4 | — | — | — | 銀行 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 1 | 10 | 145 | 20,813 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BLACKROCK INC | 0.73 | 4 | 308 | 44,327 | 金融サービス |
| KROGER CO | 3 | 19 | 92 | 13,228 | 生活必需品流通・小売り |
| LAM RESEARCH CORP | 0.68 | 4 | 256 | 36,862 | 半導体・半導体製造装置 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES, INC | — | 4 | 42 | 6,142 | ソフトウェア・サービス |
| PLUG POWER INC | 2 | — | — | — | 資本財 |
| ELI LILLY & CO | 4 | 24 | 1,145 | 164,399 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 0.88 | — | — | — | 保険 |
| UNITED PARCEL SERVICE B | 3 | 22 | 376 | 53,975 | 運輸 |
| AGILENT TECHNOLOGIES | 1 | 9 | 115 | 16,638 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOEWS CORP | 1 | — | — | — | 保険 |
| LOWES COMPANIES | 3 | 18 | 393 | 56,483 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | 1 | 7 | 68 | 9,797 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 3 | 22 | 654 | 93,930 | 消費者サービス |
| S&P GLOBAL INC | 1 | 10 | 403 | 57,861 | 金融サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 2 | 19 | 174 | 25,031 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|--|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 2 | 15 | 287 | 41,206 | 保険 |
| MASCO CORP | 1 | 6 | 38 | 5,510 | 資本財 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 0.34 | 1 | 80 | 11,489 | 素材 |
| MERCK & CO | 12 | 78 | 899 | 129,019 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LABORATORY CRP OF AMER | 0.46 | 2 | 63 | 9,064 | ヘルスケア機器・サービス |
| MICROSOFT CORP | 35 | 218 | 7,324 | 1,050,998 | ソフトウェア・サービス |
| 3 M COMPANY | 2 | 16 | 165 | 23,802 | 資本財 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 0.8 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ILLUMINA INC | 0.94 | 4 | 97 | 13,976 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETAPP INC | — | 6 | 48 | 6,943 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NEWELL BRANDS INC | 1 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| NEWMONT CORPORATION | 3 | 25 | 105 | 15,154 | 素材 |
| NVR INC | — | 0.1 | 61 | 8,839 | 耐久消費財・アパレル |
| NIKE B | 6 | 38 | 418 | 60,078 | 耐久消費財・アパレル |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 1 | 6 | 149 | 21,427 | 運輸 |
| EVERSOURCE ENERGY | 1 | 11 | 83 | 11,926 | 公益事業 |
| NORTHERN TRUST CORP | 0.95 | 5 | 41 | 5,901 | 金融サービス |
| NUCOR CORP | 1 | 7 | 118 | 16,947 | 素材 |
| CHENIERE ENERGY INC | 1 | 7 | 112 | 16,200 | エネルギー |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 0.5 | 3 | 106 | 15,279 | 運輸 |
| EXELON CORP | — | 31 | 123 | 17,734 | 公益事業 |
| PAYCHEX INC | — | 10 | 108 | 15,598 | 商業・専門サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 0.35 | 2 | 71 | 10,286 | ヘルスケア機器・サービス |
| PEPSICO INC | 6 | 42 | 792 | 113,685 | 食品・飲料・タバコ |
| PENTAIR PLC | 0.8 | 5 | 34 | 4,943 | 資本財 |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | 1 | 7 | 30 | 4,403 | 公益事業 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 2 | 11 | 146 | 20,954 | 銀行 |
| PPG INDUSTRIES INC | 1 | 7 | 108 | 15,604 | 素材 |
| PRICE T ROWE GROUP INC | 1 | 6 | 70 | 10,054 | 金融サービス |
| QUEST DIAGNOSTICS | 0.64 | 3 | 48 | 6,963 | ヘルスケア機器・サービス |
| PROCTER & GAMBLE CO | 12 | 72 | 1,083 | 155,444 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 2 | 18 | 244 | 35,111 | 保険 |
| PULTE GROUP INC | — | 6 | 52 | 7,584 | 耐久消費財・アパレル |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 0.88 | 6 | 67 | 9,692 | 金融サービス |
| REPLIGEN CORP | — | 1 | 24 | 3,498 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RESMED INC | 0.69 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| US BANCORP | 6 | 47 | 151 | 21,760 | 銀行 |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 1 | 10 | 79 | 11,366 | 保険 |
| ROLLINS INC | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 0.5 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 0.55 | 3 | 105 | 15,103 | 資本財 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 3 | 19 | 582 | 83,587 | ソフトウェア・サービス |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 0.61 | 3 | 75 | 10,776 | 保険 |
| TRAVELERS COS INC/THE | 1 | 6 | 120 | 17,224 | 保険 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | — | 18 | 96 | 13,866 | 金融サービス |
| BOOKING HOLDINGS INC | — | 1 | 304 | 43,674 | 消費者サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| SCHLUMBERGER | 6 | 45 | 210 | 30,237 | エネルギー |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 7 | 46 | 248 | 35,713 | 金融サービス |
| POOL CORP | 0.19 | 1 | 41 | 5,915 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | — | 6 | 93 | 13,409 | ヘルスケア機器・サービス |
| BUNGE LIMITED | 0.68 | 4 | 41 | 6,004 | 食品・飲料・タバコ |
| ELEVANCE HEALTH INC | 1 | 7 | 327 | 47,049 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | 0.74 | 5 | 100 | 14,460 | ヘルスケア機器・サービス |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 1 | 7 | 53 | 7,625 | 保険 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 1 | 7 | 185 | 26,585 | 素材 |
| SVB FINANCIAL GROUP | 0.34 | — | — | — | 銀行 |
| SMITH (A. O.) CORP | 0.75 | — | — | — | 資本財 |
| SNAP-ON INC | 0.26 | — | — | — | 資本財 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 1 | 10 | 90 | 13,012 | 保険 |
| ADVANCE AUTO PARTS | 0.31 | 1 | 11 | 1,686 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EDISON INTL | 1 | 11 | 74 | 10,753 | 公益事業 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 6 | 40 | 121 | 17,468 | 銀行 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 1 | 6 | 125 | 18,003 | 資本財 |
| STATE STREET CORP | 1 | 10 | 75 | 10,850 | 金融サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | 1 | 5 | 56 | 8,118 | 素材 |
| GEN DIGITAL INC | 3 | 17 | 31 | 4,467 | ソフトウェア・サービス |
| SYNOPSIS INC | — | 4 | 197 | 28,355 | ソフトウェア・サービス |
| TELEFLEX INC | 0.22 | 1 | 37 | 5,448 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS | 4 | 28 | 474 | 68,139 | 半導体・半導体製造装置 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 1 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TORO CO | — | 3 | 31 | 4,500 | 資本財 |
| DAVITA INC | 0.34 | 1 | 13 | 1,935 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 0.56 | 3 | 70 | 10,167 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRIMBLE IMS HOLDINGS | 1 | 7 | 36 | 5,211 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UGI CORP | 1 | 7 | 18 | 2,702 | 公益事業 |
| UNION PACIFIC CORP | 3 | 19 | 381 | 54,783 | 運輸 |
| VF CORP | 1 | 11 | 20 | 2,885 | 耐久消費財・アパレル |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WASTE MANAGEMENT INC | — | 12 | 208 | 29,890 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | 0.29 | 1 | 45 | 6,524 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEBSTER FINANCIAL CORP | 1 | 4 | 15 | 2,273 | 銀行 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 0.35 | 2 | 78 | 11,322 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO | — | 3 | 49 | 7,117 | 食品・飲料・タバコ |
| VAIL RESORTS INC | 0.19 | 1 | 35 | 5,034 | 消費者サービス |
| WESTERN DIGITAL CORP | — | 9 | 37 | 5,361 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WEYERHAEUSER CO | 3 | 21 | 65 | 9,425 | エクイティ不動産投資信託(REIT) |
| WHIRLPOOL CORP | — | 1 | 23 | 3,409 | 耐久消費財・アパレル |
| NASDAQ INC | 0.55 | 10 | 49 | 7,158 | 金融サービス |
| CME GROUP INC | 1 | — | — | — | 金融サービス |
| WILLIAMS COS | 5 | 38 | 118 | 16,995 | エネルギー |
| LQ CORP | 1 | 7 | 42 | 6,145 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CARMAX INC | 0.78 | 5 | 46 | 6,729 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| TJX COMPANIES INC | 5 | 35 | 288 | 41,329 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 0.25 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CBRE GROUP INC-A | 1 | 9 | 71 | 10,233 | 不動産管理・開発 |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A | — | 5 | 9 | 1,309 | 電気通信サービス |
| REGIONS FINL CORP | 4 | 27 | 46 | 6,605 | 銀行 |
| MOSAIC CO/THE | 1 | — | — | — | 素材 |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 0.18 | 1 | 30 | 4,377 | 金融サービス |
| CELANESE CORP-SERIES A | 0.61 | — | — | — | 素材 |
| DEXCOM INC | — | 12 | 158 | 22,770 | ヘルスケア機器・サービス |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC | — | 4 | 54 | 7,813 | 資本財 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 0.56 | 3 | 100 | 14,420 | 金融サービス |
| LIBERTY GLOBAL PLC-C | — | 7 | 13 | 1,993 | 電気通信サービス |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 2 | 17 | 189 | 27,257 | 金融サービス |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 4 | 26 | 999 | 143,386 | 金融サービス |
| WESTERN UNION CO | 2 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| OWENS CORNING | 0.51 | 3 | 43 | 6,212 | 資本財 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC | — | 3 | 57 | 8,252 | 商業・専門サービス |
| AECOM | — | 4 | 34 | 4,975 | 資本財 |
| DELTA AIR LINES INC | 0.78 | 4 | 19 | 2,810 | 運輸 |
| INSULET CORP | 0.31 | 2 | 58 | 8,343 | ヘルスケア機器・サービス |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 1 | 7 | 89 | 12,901 | 金融サービス |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 0.59 | 3 | 136 | 19,654 | 耐久消費財・アパレル |
| VMWARE INC-CLASS A | 1 | 7 | 100 | 14,417 | ソフトウェア・サービス |
| MERCADOLIBRE INC | 0.21 | 1 | 171 | 24,638 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ULTA BEAUTY INC | 0.3 | 1 | 68 | 9,759 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| INVESCO LTD | 1 | 8 | 13 | 1,913 | 金融サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 8 | 50 | 1,153 | 165,481 | 金融サービス |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 0.87 | 6 | 91 | 13,113 | 公益事業 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 3 | 14 | 157 | 22,651 | エネルギー |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC | 0.67 | 4 | 29 | 4,246 | 資本財 |
| KINDER MORGAN INC | 10 | 67 | 110 | 15,797 | エネルギー |
| XYLEM INC | 0.86 | 7 | 80 | 11,534 | 資本財 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | — | 8 | 75 | 10,773 | 素材 |
| SPLUNK INC | 0.9 | 4 | 49 | 7,114 | ソフトウェア・サービス |
| HCA HEALTHCARE INC | 1 | 6 | 188 | 27,000 | ヘルスケア機器・サービス |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 0.29 | 2 | 25 | 3,601 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 0.83 | — | — | — | 銀行 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 1 | 8 | 158 | 22,688 | 半導体・半導体製造装置 |
| TARGA RESOURCES CORP | 1 | 6 | 44 | 6,360 | エネルギー |
| LEAR CORP | 0.38 | 2 | 27 | 4,011 | 自動車・自動車部品 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 0.52 | 3 | 43 | 6,291 | 金融サービス |
| TESLA INC | 4 | 88 | 2,262 | 324,711 | 自動車・自動車部品 |
| GENERAC HOLDINGS INC | 0.3 | 2 | 26 | 3,796 | 資本財 |
| ALLY FINANCIAL INC | 1 | 10 | 28 | 4,033 | 金融サービス |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 0.6 | 2 | 48 | 6,932 | 金融サービス |
| APTIV PLC | 1 | 9 | 91 | 13,081 | 自動車・自動車部品 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| PHILLIPS 66 | 2 | 13 | 125 | 18,043 | エネルギー |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC | 0.54 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SERVICENOW INC | 1 | 6 | 346 | 49,786 | ソフトウェア・サービス |
| WORKDAY INC-CLASS A | — | 6 | 140 | 20,123 | ソフトウェア・サービス |
| PTC INC | — | 3 | 48 | 7,013 | ソフトウェア・サービス |
| ZOETIS INC | 2 | 14 | 238 | 34,209 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KEURIG DR PEPPER INC | 4 | 28 | 88 | 12,643 | 食品・飲料・タバコ |
| TWILIO INC - A | — | 5 | 35 | 5,044 | ソフトウェア・サービス |
| SNAP INC - A | — | 30 | 33 | 4,777 | メディア・娯楽 |
| BLACK KNIGHT INC | — | 4 | 27 | 3,966 | ソフトウェア・サービス |
| BAKER HUGHES CO | 5 | 32 | 95 | 13,767 | エネルギー |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | — | 4 | 51 | 7,405 | 食品・飲料・タバコ |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 2 | 40 | 5,794 | 資本財 |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | 0.9 | 5 | 28 | 4,091 | 運輸 |
| BURLINGTON STORES INC | 0.31 | 2 | 33 | 4,783 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 3 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLEGION PLC | 0.44 | 2 | 32 | 4,690 | 資本財 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | — | 4 | 28 | 4,124 | 商業・専門サービス |
| STERIS PLC | 0.48 | 2 | 61 | 8,832 | ヘルスケア機器・サービス |
| DOCUSIGN INC | — | 6 | 31 | 4,484 | ソフトウェア・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 1 | 8 | 109 | 15,778 | 消費者サービス |
| ARAMARK | — | 7 | 28 | 4,087 | 消費者サービス |
| AMCOR PLC | 7 | 43 | 43 | 6,208 | 素材 |
| FOX CORP - CLASS A | — | 9 | 29 | 4,303 | メディア・娯楽 |
| FOX CORP- CLASS B | — | 4 | 15 | 2,162 | メディア・娯楽 |
| CLARIVATE PLC | — | 12 | 10 | 1,515 | 商業・専門サービス |
| AVANTOR INC | — | 20 | 41 | 5,890 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARRIER GLOBAL CORP | 4 | 24 | 117 | 16,892 | 資本財 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 2 | 12 | 105 | 15,144 | 資本財 |
| FERGUSON PLC | — | 6 | 95 | 13,702 | 資本財 |
| PAYLOCITY HOLDING CORP | — | 1 | 22 | 3,271 | 商業・専門サービス |
| CARLYLE GROUP INC/THE | 0.78 | — | — | — | 金融サービス |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | — | 5 | 34 | 4,976 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| INGERSOLL-RAND INC | 2 | 11 | 74 | 10,738 | 資本財 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A | 1 | 19 | 26 | 3,861 | 自動車・自動車部品 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 10 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| ZENDESK INC | 0.68 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC | 2 | 7 | 18 | 2,657 | メディア・娯楽 |
| HF SINCLAIR CORP | — | 5 | 21 | 3,079 | エネルギー |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | — | 26 | 153 | 21,977 | 半導体・半導体製造装置 |
| LINDE PLC | — | 15 | 556 | 79,923 | 素材 |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | 7 | — | — | — | 運輸 |
| CATALENT INC | 0.82 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 3 | 14 | 47 | 6,869 | 金融サービス |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 1 | 14 | 36 | 5,273 | 銀行 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 0.89 | 5 | 83 | 11,923 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 | |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| HUBSPOT INC | 0.25 | 1 | 68 | 9,775 | ソフトウェア・サービス | |
| BIO-TECHNE CORP | 0.18 | 4 | 35 | 5,057 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KORNIT DIGITAL LTD | 0.24 | — | — | — | 資本財 | |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 3 | 22 | 144 | 20,795 | 資本財 | |
| TRANSUNION | — | 5 | 44 | 6,357 | 商業・専門サービス | |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | 1 | 7 | 45 | 6,588 | 食品・飲料・タバコ | |
| TELADOC HEALTH INC | 0.65 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| WESTROCK CO | 1 | 9 | 26 | 3,782 | 素材 | |
| NOVOCURE LTD | 0.44 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| FORTIVE CORP | 1 | 12 | 85 | 12,281 | 資本財 | |
| ALPHABET INC-CL A | 1 | 184 | 2,252 | 323,249 | メディア・娯楽 | |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | 6 | 37 | 62 | 8,993 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| EQUITABLE HOLDINGS INC | 1 | 11 | 28 | 4,112 | 金融サービス | |
| ALPHABET INC-CL C | 1 | 166 | 2,047 | 293,749 | メディア・娯楽 | |
| ZSCALER INC | — | 2 | 38 | 5,508 | ソフトウェア・サービス | |
| CABLE ONE INC | 0.03 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| LINDE PLC | 2 | — | — | — | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 703 | 4,673 | 58,929 | 8,455,774 | |
| (カナダ) | | 271 | 286 | — | <70.8%> | |
| AGNICO EAGLE MINES | 2 | 15 | 102 | 11,216 | 素材 | |
| BANK MONTREAL | 3 | 22 | 260 | 28,349 | 銀行 | |
| BANK NOVA SCOTIA | 5 | 35 | 226 | 24,730 | 銀行 | |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 1 | 9 | 92 | 10,061 | 銀行 | |
| BROOKFIELD CORP | 7 | 43 | 180 | 19,645 | 金融サービス | |
| CAE INC | 1 | 11 | 32 | 3,560 | 資本財 | |
| CAMECO CORP | 1 | 12 | 50 | 5,501 | エネルギー | |
| ROGERS COMMUNICATIONS -CL B | 1 | 10 | 60 | 6,630 | 電気通信サービス | |
| CANADIAN TIRE CORP -CL A | 0.27 | 1 | 24 | 2,656 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 2 | 17 | 271 | 29,546 | 運輸 | |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 0.97 | 5 | 21 | 2,378 | 耐久消費財・アパレル | |
| OPEN TEXT CORP | 1 | 6 | 36 | 3,939 | ソフトウェア・サービス | |
| RB GLOBAL INC | 0.54 | 5 | 41 | 4,537 | 商業・専門サービス | |
| FORTIS INC | 2 | 13 | 76 | 8,388 | 公益事業 | |
| TELUS CORP | 2 | 17 | 43 | 4,695 | 電気通信サービス | |
| ENBRIDGE | 9 | 62 | 296 | 32,315 | エネルギー | |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | 4 | 23 | 151 | 16,529 | 生活必需品流通・小売り | |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | 1 | 8 | 56 | 6,131 | 自動車・自動車部品 | |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | — | 18 | 120 | 13,122 | 保険 | |
| METRO INC | 1 | 7 | 50 | 5,523 | 生活必需品流通・小売り | |
| POWER CORP OF CANADA | 4 | — | — | — | 保険 | |
| LUNDIN MINING CORP | 3 | 17 | 18 | 1,983 | 素材 | |
| THOMSON REUTERS CORP | 0.83 | 4 | 87 | 9,520 | 商業・専門サービス | |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD | 0.4 | 3 | 32 | 3,534 | 資本財 | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 9 | 57 | 449 | 48,957 | 銀行 | |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD | — | 2 | 25 | 2,821 | 素材 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| KINROSS GOLD CORP | 6 | 33 | 20 | 2,239 | 素材 |
| INTACT FINANCIAL CORP | 1 | 5 | 99 | 10,854 | 保険 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 2 | 13 | 74 | 8,096 | 素材 |
| KEYERA CORP | 1 | 5 | 16 | 1,833 | エネルギー |
| PARKLAND CORP | 0.74 | 4 | 13 | 1,455 | エネルギー |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 2 | 16 | 63 | 6,943 | エネルギー |
| DOLLARAMA INC | — | 10 | 88 | 9,662 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES | — | 21 | 22 | 2,442 | 公益事業 |
| NORTHLAND POWER INC | 1 | — | — | — | 公益事業 |
| IVANHOE MINES LTD-CL A | 4 | 15 | 19 | 2,144 | 素材 |
| NUTRIEN LTD | 2 | 15 | 119 | 12,987 | 素材 |
| FIRSTSERVICE CORP | 0.19 | 1 | 19 | 2,153 | 不動産管理・開発 |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | — | 4 | 17 | 1,857 | 公益事業 |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 0.55 | 37 | 318 | 34,657 | ソフトウェア・サービス |
| HYDRO ONE LTD | 1 | 11 | 41 | 4,567 | 公益事業 |
| 小 計 | 94 | 630 | 3,746 | 408,172 | |
| 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 36 | 39 | — | <3.4%> | |
| (ドイツ) | | | 千ユーロ | | |
| ADIDAS AG | 0.9 | 5 | 88 | 13,894 | 耐久消費財・アパレル |
| COMMERZBANK AG | 4 | 27 | 26 | 4,111 | 銀行 |
| GEA GROUP AG | 1 | 3 | 15 | 2,362 | 資本財 |
| DEUTSCHE POST AG-REG | — | 31 | 134 | 21,032 | 運輸 |
| MERCK KGAA | 0.61 | 3 | 57 | 8,975 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAP SE | 5 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| HENKEL AG & CO KGAA | 0.5 | 3 | 24 | 3,786 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PUMA SE | 0.51 | 2 | 14 | 2,241 | 耐久消費財・アパレル |
| HENKEL AG & CO KGAA -PFD | 0.85 | 5 | 37 | 5,914 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BEIERSDORF AG | 0.48 | 3 | 42 | 6,699 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HEIDELBERG MATERIALS AG | 0.71 | 3 | 27 | 4,311 | 素材 |
| ALLIANZ SE-REG | 1 | — | — | — | 保険 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | — | 20 | 18 | 2,882 | 運輸 |
| MUENCHENER RUECKVERSICH. | — | 4 | 143 | 22,400 | 保険 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 1 | 10 | 118 | 18,475 | 自動車・自動車部品 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD | 0.28 | 1 | 16 | 2,513 | 自動車・自動車部品 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | 0.29 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| DEUTSCHE BOERSE | 0.9 | 5 | 91 | 14,380 | 金融サービス |
| MTU AERO ENGINES AG | 0.25 | — | — | — | 資本財 |
| SYMRISE AG | 0.61 | 3 | 36 | 5,701 | 素材 |
| BRENNTAG SE | 0.74 | 5 | 37 | 5,920 | 資本財 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 1 | 6 | 10 | 1,713 | 素材 |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | 5 | 34 | 9 | 1,417 | 電気通信サービス |
| LEG IMMOBILIEN SE | 0.4 | 3 | 15 | 2,491 | 不動産管理・開発 |
| VONOVIA SE | — | 23 | 39 | 6,233 | 不動産管理・開発 |
| KNORR-BREMSE AG | — | 2 | 14 | 2,292 | 資本財 |
| ZALANDO SE | 1 | 8 | 22 | 3,494 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| COVESTRO AG | — | 6 | 29 | 4,600 | 素材 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|--------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| HELLOFRESH SE | 1 | 5 | 10 | 1,666 | 生活必需品流通・小売り | |
| DELIVERY HERO SE | 0.75 | — | — | — | 消費者サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 32 | 231 | 1,083 | 169,512 | |
| | 銘柄数 <比率> | 24 | 25 | — | <1.4%> | |
| (イタリア) | | | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | — | 31 | 57 | 8,951 | 保険 | |
| INTESA SANPAOLO | 77 | — | — | — | 銀行 | |
| MEDIOBANCA | — | 18 | 19 | 3,079 | 銀行 | |
| ENEL | 39 | 254 | 154 | 24,119 | 公益事業 | |
| TERNA SPA | — | 46 | 35 | 5,582 | 公益事業 | |
| AMPLIFON SPA | 0.59 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| PRYSMIAN SPA | 1 | 6 | 23 | 3,644 | 資本財 | |
| MONCLER SPA | — | 6 | 39 | 6,223 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXI SPA | 3 | 14 | 10 | 1,569 | 金融サービス | |
| FINECOBANK SPA | — | 18 | 22 | 3,536 | 銀行 | |
| POSTE ITALIANE SPA | — | 16 | 15 | 2,406 | 保険 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 122 | 413 | 377 | 59,114 | |
| | 銘柄数 <比率> | 5 | 9 | — | <0.5%> | |
| (フランス) | | | | | | |
| BOUYGUES ORD | 1 | 5 | 17 | 2,714 | 資本財 | |
| AIR LIQUIDE | 2 | — | — | — | 素材 | |
| LOREAL | 1 | 7 | 303 | 47,440 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH | — | 8 | 708 | 110,929 | 耐久消費財・アパレル | |
| PUBLICIS GROUPE | 1 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| MICHELIN | 3 | 19 | 52 | 8,144 | 自動車・自動車部品 | |
| SEB SA | 0.13 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2 | 16 | 264 | 41,438 | 資本財 | |
| VIVENDI SE | 3 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| TOTALENERGIES SE | 12 | 73 | 381 | 59,693 | エネルギー | |
| VALEO SA | 1 | 6 | 12 | 1,960 | 自動車・自動車部品 | |
| ORANGE | 9 | 58 | 60 | 9,424 | 電気通信サービス | |
| HERMES INTERNATIONAL | — | 0.98 | 186 | 29,158 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | — | 20 | 81 | 12,815 | ソフトウェア・サービス | |
| KERING | 0.36 | 2 | 117 | 18,310 | 耐久消費財・アパレル | |
| CARREFOUR | 2 | 21 | 34 | 5,393 | 生活必需品流通・小売り | |
| ACCOR | 0.83 | — | — | — | 消費者サービス | |
| SOCIETE GENERALE | 3 | 23 | 52 | 8,230 | 銀行 | |
| TELEPERFORMANCE | 0.28 | 1 | 26 | 4,097 | 商業・専門サービス | |
| AXA SA | 9 | 57 | 151 | 23,779 | 保険 | |
| ESSILORLUXOTTICA | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT AGRICOLE SA | — | 37 | 39 | 6,130 | 銀行 | |
| BNP PARIBAS | 5 | 33 | 182 | 28,615 | 銀行 | |
| DANONE (GROUPE) | 3 | 20 | 115 | 18,054 | 食品・飲料・タバコ | |
| ALSTOM | 1 | — | — | — | 資本財 | |
| EIFFAGE | 0.4 | 2 | 27 | 4,314 | 資本財 | |
| ADP | — | 0.92 | 12 | 1,901 | 運輸 | |

| 銘柄 | 株数 (百株) | 当 | 期 末 | | 業 種 | |
|------------------------------|--------------------------|------------|-------|----------------|------------------|--|
| | | 株数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| BUREAU VERITAS SA | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| GETLINK | — | 13 | 21 | 3,303 | 運輸 | |
| BIOMERIEUX | 0.6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| WORLDFINE SA | 1 | 8 | 27 | 4,255 | 金融サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 71 | 441 | 2,876 | 450,106 | |
| | | 25 | 22 | — | <3.8%> | |
| (オランダ) | | | | | | |
| RANDSTAD NV | 0.58 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | 4 | 30 | 91 | 14,309 | 生活必需品流通・小売り | |
| AKZO NOBEL | 0.91 | 5 | 37 | 5,895 | 素材 | |
| WOLTERS KLUWER | 1 | 7 | 89 | 13,949 | 商業・専門サービス | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 0.82 | — | — | — | 素材 | |
| ASML HOLDING NV | 2 | 12 | 798 | 124,939 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KPN (KON.) | 16 | 98 | 31 | 4,938 | 電気通信サービス | |
| STMICROELECTRONICS NV | — | 21 | 90 | 14,096 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ING GROEP NV-CVA | 18 | 115 | 135 | 21,206 | 銀行 | |
| CNH INDUSTRIAL NV | 4 | 30 | 38 | 6,056 | 資本財 | |
| PROSUS | 4 | 23 | 150 | 23,490 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| JDE PEET'S BV | 0.38 | 3 | 8 | 1,376 | 食品・飲料・タバコ | |
| IMCD NV | 0.3 | — | — | — | 資本財 | |
| NN GROUP NV | 1 | 8 | 26 | 4,179 | 保険 | |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | — | 26 | 51 | 8,048 | メディア・娯楽 | |
| JUST EAT TAKEAWAY | — | 7 | 9 | 1,525 | 消費者サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 56 | 390 | 1,559 | 244,011 | |
| | | 13 | 13 | — | <2.0%> | |
| (スペイン) | | | | | | |
| IBERDROLA SA | 28 | 179 | 209 | 32,712 | 公益事業 | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA | 32 | — | — | — | 銀行 | |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | 1 | 4 | 12 | 1,914 | 公益事業 | |
| REPSOL SA | 7 | 42 | 54 | 8,565 | エネルギー | |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | 2 | 10 | 16 | 2,609 | 公益事業 | |
| INDITEX | 5 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS | — | 7 | 22 | 3,498 | 資本財 | |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS | — | 13 | 95 | 14,896 | 消費者サービス | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 75 | 257 | 410 | 64,197 | |
| | | 6 | 6 | — | <0.5%> | |
| (ベルギー) | | | | | | |
| UMICORE | 0.93 | 5 | 14 | 2,262 | 素材 | |
| D' IETEREN GROUP | 0.19 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KBC GROEP NV | 1 | 8 | 50 | 7,964 | 銀行 | |
| SOLVAY SA | 0.35 | — | — | — | 素材 | |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2 | 14 | 65 | 10,227 | |
| | | 4 | 2 | — | <0.1%> | |
| (オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | 0.69 | 4 | 16 | 2,633 | エネルギー | |
| VERBUND AG | 0.47 | 1 | 13 | 2,140 | 公益事業 | |

| 銘柄 | 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|-----------------------------|--------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|------------------------|
| | | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| VOESTALPINE AG | | 0.55 | — | — | — | 素材 |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 1 3 | 6 2 | 30 — | 4,774 <0.0%> | |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| TENARIS SA | | 2 | 17 | 22 | 3,508 | エネルギー |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2 1 | 17 1 | 22 — | 3,508 <0.0%> | |
| (フィンランド) | | | | | | |
| KESKO OYJ-B SHS | | 1 | 6 | 11 | 1,830 | 生活必需品流通・小売り |
| WARTSILA OYJ | | 2 | 13 | 13 | 2,125 | 資本財 |
| UPM KYMMENE OYJ | | 2 | 15 | 42 | 6,604 | 素材 |
| STORA ENSO OYJ R | | 2 | 20 | 21 | 3,423 | 素材 |
| SAMPO OYJ-A SHS | | 2 | — | — | — | 保険 |
| ELISA A | | 0.67 | 5 | 26 | 4,107 | 電気通信サービス |
| NOKIA OYJ | | — | 165 | 62 | 9,706 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTE OIL OYJ | | 1 | 12 | 42 | 6,684 | エネルギー |
| ORTON OYJ-CLASS B | | 0.5 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSO CORPORATION | | — | 21 | 23 | 3,647 | 資本財 |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 14 8 | 261 8 | 243 — | 38,130 <0.3%> | |
| (アイルランド) | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | | 0.73 | 5 | 29 | 4,606 | 資本財 |
| CRH PLC | | 3 | 22 | 107 | 16,878 | 素材 |
| KERRY GROUP PLC-A | | 0.75 | 4 | 40 | 6,351 | 食品・飲料・タバコ |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | | 1 | 8 | 24 | 3,871 | 素材 |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 6 4 | 40 4 | 202 — | 31,707 <0.3%> | |
| (ポルトガル) | | | | | | |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | | 2 | 14 | 15 | 2,368 | エネルギー |
| JERONIMO MARTINS | | 1 | 8 | 21 | 3,411 | 生活必需品流通・小売り |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 3 2 | 22 2 | 36 — | 5,779 <0.0%> | |
| (その他) | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | | — | 5 | 47 | 7,492 | 素材 |
| 国 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — — | 5 1 | 47 — | 7,492 <0.1%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 391 95 | 2,101 95 | 6,956 — | 1,088,562 <9.1%> | |
| (イギリス) | | | | | | |
| ANTOFAGASTA PLC | | 1 | 10 | 14 | 2,656 | 素材 |
| ASHTAD GROUP PLC | | 2 | 12 | 69 | 12,634 | 資本財 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | | 4 | 26 | 10 | 1,944 | 耐久消費財・アパレル |
| BUNZL PLC | | 1 | — | — | — | 資本財 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | | 0.67 | 4 | 22 | 4,187 | 素材 |
| SCHRODERS PLC | | 0.61 | 23 | 10 | 1,837 | 金融サービス |
| DCC PLC | | 0.48 | 2 | 10 | 1,979 | 資本財 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 期 末 | | | 業 種 | |
|------------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 0.94 | 4 | 7 | 1,445 | 素材 | |
| ANGLO AMERICAN PLC | — | 39 | 88 | 16,135 | 素材 | |
| COMPASS GROUP PLC | 8 | — | — | — | 消費者サービス | |
| HSBC HOLDINGS PLC (GB) | 102 | 622 | 374 | 68,501 | 銀行 | |
| LEGAL & GENERAL GROUP | 28 | 174 | 38 | 7,111 | 保険 | |
| UNILEVER PLC | 12 | 76 | 314 | 57,385 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 1 | 13 | 25 | 4,645 | 食品・飲料・タバコ | |
| PEARSON | 3 | — | — | — | 消費者サービス | |
| PERSIMMON PLC | 2 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| PRUDENTIAL | 14 | 86 | 93 | 17,078 | 保険 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 127 | 772 | 56 | 10,252 | 電気通信サービス | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 3 | 21 | 131 | 24,077 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| RELX PLC | 9 | 59 | 154 | 28,243 | 商業・専門サービス | |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 8 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| ST JAMES'S PLACE PLC | 2 | 19 | 20 | 3,708 | 金融サービス | |
| SAGE GROUP PLC | — | 32 | 27 | 5,095 | ソフトウェア・サービス | |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 336 | 2,009 | 85 | 15,540 | 銀行 | |
| TAYLOR WIMPEY PLC | 17 | 91 | 9 | 1,689 | 耐久消費財・アパレル | |
| TESCO PLC | 36 | 220 | 54 | 10,003 | 生活必需品流通・小売り | |
| 3I GROUP PLC | — | 30 | 55 | 10,208 | 金融サービス | |
| GSK PLC | 23 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| WPP PLC | 5 | 32 | 27 | 4,974 | メディア・娯楽 | |
| ASTRAZENECA | 7 | 48 | 548 | 100,202 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BT GROUP PLC | 42 | 205 | 26 | 4,792 | 電気通信サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 20 | 113 | 118 | 21,613 | 公益事業 | |
| INTERTEK GROUP PLC | 0.77 | 5 | 23 | 4,320 | 商業・専門サービス | |
| BURBERRY GROUP PLC | 1 | 12 | 27 | 5,039 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXT PLC | 0.63 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KINGFISHER PLC | 10 | 51 | 11 | 2,100 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SAINSBURY (J) PLC | 8 | 45 | 11 | 2,125 | 生活必需品流通・小売り | |
| ADMIRAL GROUP PLC | — | 6 | 13 | 2,535 | 保険 | |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE | 0.54 | 2 | 10 | 1,957 | 耐久消費財・アパレル | |
| INTERCONTINENTAL HOTELS | 0.88 | — | — | — | 消費者サービス | |
| WHITBREAD PLC | 0.98 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ABRDN PLC | 10 | 68 | 14 | 2,598 | 金融サービス | |
| MONDI PLC | 2 | 16 | 19 | 3,489 | 素材 | |
| OCADO GROUP PLC | 4 | 18 | 9 | 1,810 | 生活必需品流通・小売り | |
| COCA-COLA HBC AG-CDI | 0.98 | 9 | 22 | 4,127 | 食品・飲料・タバコ | |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | — | 23 | 12 | 2,247 | 保険 | |
| FERGUSON PLC | 1 | — | — | — | 資本財 | |
| ENDEAVOUR MINING PLC | — | 6 | 11 | 2,067 | 素材 | |
| INFORMA PLC | 7 | 43 | 30 | 5,507 | メディア・娯楽 | |
| AUTO TRADER GROUP PLC | — | 28 | 16 | 3,069 | メディア・娯楽 | |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 0.35 | 2 | 25 | 4,589 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 881 | 5,093 | 2,657 | 485,531 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 44 | 41 | — | < 4.1% > | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| SIKA AG-BR | 0.68 | 4 | 110 | 17,678 | 素材 | |
| SGS SA | 0.03 | 4 | 39 | 6,403 | 商業・専門サービス | |
| SWISSCOM | — | 0.8 | 44 | 7,126 | 電気通信サービス | |
| GEBERIT AG-REG | 0.18 | 1 | 47 | 7,573 | 資本財 | |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC | 0.01 | 0.06 | 65 | 10,473 | 食品・飲料・タバコ | |
| GIVAUDAN-REG | 0.05 | 0.28 | 82 | 13,264 | 素材 | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | — | 4 | 200 | 32,042 | 保険 | |
| NOVARTIS | — | 63 | 574 | 92,038 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABB LTD | 8 | 47 | 162 | 25,971 | 資本財 | |
| ROCHE HOLDING GENUSS | 3 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADECCO GROUP AG-REG | 0.75 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| CLARIANT AG-REG | 1 | 5 | 7 | 1,178 | 素材 | |
| BALOISE HOLDING AG - REG | — | 1 | 21 | 3,477 | 保険 | |
| TEMENOS AG - REG | 0.8 | 2 | 13 | 2,215 | ソフトウェア・サービス | |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 0.26 | 1 | 36 | 5,863 | ヘルスケア機器・サービス | |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 0.26 | 1 | 41 | 6,626 | 運輸 | |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 0.5 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| LONZA GROUP AG-REG | 0.36 | 2 | 123 | 19,854 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | 0.15 | 0.92 | 48 | 7,805 | 保険 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | — | 5 | 25 | 4,059 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) | 2 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| JULIUS BAER GROUP LTD | — | 7 | 38 | 6,123 | 金融サービス | |
| SWISS RE LTD | 1 | 9 | 82 | 13,252 | 保険 | |
| SIG GROUP AG | — | 10 | 24 | 3,946 | 素材 | |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | — | 1 | 13 | 2,145 | 銀行 | |
| VIFOR PHARMA AG/NEW | 0.24 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VAT GROUP AG | — | 0.83 | 29 | 4,659 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 21 | 176 | 1,834 | 293,779 | |
| | | 18 | 22 | — | <2.5%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | | |
| ATLAS COPCO A | 15 | 86 | 1,326 | 17,777 | 資本財 | |
| SKF AB-B | 1 | 10 | 192 | 2,577 | 資本財 | |
| SCA SV CELLULOSA B | 2 | 15 | 216 | 2,903 | 素材 | |
| HOLMEN AB-B SHARES | 0.69 | 2 | 112 | 1,506 | 素材 | |
| TELE2 AB-B SHS | 2 | 15 | 134 | 1,796 | 電気通信サービス | |
| ELECTROLUX AB-SER B | 1 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| HENNES & MAURITZ B | 3 | 18 | 295 | 3,953 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ASSA ABLOY AB-B | 4 | 29 | 717 | 9,609 | 資本財 | |
| SVENSKA HANDELSBK A | — | 46 | 407 | 5,462 | 銀行 | |
| ERICSSON (LM) B | 14 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SANDVIK AB | 5 | 31 | 634 | 8,497 | 資本財 | |
| TELIA CO AB | 12 | 79 | 183 | 2,461 | 電気通信サービス | |
| BOLIDEN AB | 1 | 9 | 297 | 3,983 | 素材 | |
| ALFA LAVAL AB | 1 | 10 | 407 | 5,455 | 資本財 | |
| KINNEVIK AB - B | — | 9 | 127 | 1,715 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------|-----------|---------------------|------------------------|--|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| HUSQVARNA AB-B SHS | 1 | 13 | 129 | 1,740 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO B | 7 | 45 | 613 | 8,216 | 資本財 | |
| EPIROC AB-A | 3 | 19 | 381 | 5,109 | 資本財 | |
| EPIROC AB-B | 2 | 10 | 173 | 2,327 | 資本財 | |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | 2 | 17 | 511 | 6,852 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| EQT AB | 1 | 12 | 257 | 3,449 | 金融サービス | |
| BEIJER REF AB | — | 10 | 138 | 1,855 | 資本財 | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 6 | 44 | 448 | 6,012 | 資本財 | |
| NORDEA BANK ABP | 15 | 98 | 1,105 | 14,820 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 109 | 637 | 8,812 | 118,083 | |
| | | 21 | 22 | — | <1.0%> | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェークローネ | | |
| NORSK HYDRO | 6 | 40 | 250 | 3,327 | 素材 | |
| TELENOR ASA | 3 | 21 | 231 | 3,074 | 電気通信サービス | |
| ORKLA | 3 | 21 | 163 | 2,164 | 食品・飲料・タバコ | |
| EQUINOR ASA | 5 | 28 | 870 | 11,559 | エネルギー | |
| MOWI ASA | 2 | 11 | 198 | 2,634 | 食品・飲料・タバコ | |
| AKER BP ASA | 1 | 10 | 267 | 3,555 | エネルギー | |
| SALMAR ASA | 0.45 | 2 | 85 | 1,135 | 食品・飲料・タバコ | |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 1 | 6 | 104 | 1,383 | 保険 | |
| DNB BANK ASA | 4 | 27 | 518 | 6,887 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 27 | 168 | 2,689 | 35,722 | |
| | | 9 | 9 | — | <0.3%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| A P MOLLER-MAERSK A/S-B | 0.03 | 0.18 | 212 | 4,464 | 運輸 | |
| A P MOLLER - MAERSK A/S - A | 0.02 | 0.08 | 93 | 1,964 | 運輸 | |
| GN STORE NORD A/S | 0.62 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| GENMAB A/S | 0.31 | 2 | 549 | 11,550 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NOVOZYMES A/S | 1 | 6 | 192 | 4,046 | 素材 | |
| ROCKWOOL A/S-B SHS | — | 0.5 | 81 | 1,712 | 資本財 | |
| DSV A/S | — | 5 | 787 | 16,554 | 運輸 | |
| DEMANT A/S | 0.53 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| VESTAS WIND SYSEMS A/S | 4 | 29 | 528 | 11,110 | 資本財 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 8 | 51 | 5,568 | 116,989 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| COLOPLAST-B | 0.57 | 3 | 299 | 6,293 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PANDORA A/S | 0.48 | 2 | 138 | 2,917 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | 0.51 | 2 | 131 | 2,764 | 素材 | |
| ORSTED A/S | 0.9 | 5 | 345 | 7,268 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 18 | 109 | 8,930 | 187,637 | |
| | | 12 | 12 | — | <1.6%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | 0.87 | 7 | 38 | 3,708 | ヘルスケア機器・サービス | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 13 | — | — | — | 銀行 | |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 8 | 49 | 105 | 10,112 | 素材 | |
| TELSTRA CORP | 19 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| BRAMBLES LTD | 6 | 42 | 59 | 5,709 | 商業・専門サービス | |

| 銘柄 | 当期末(前期末) | 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|
| | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| ASX LTD | 0.92 | 6 | 41 | 4,013 | 金融サービス |
| COMPUTERSHARE LIMITED | 2 | 16 | 36 | 3,512 | 商業・専門サービス |
| REA GROUP LTD | 0.25 | 2 | 31 | 2,986 | メディア・娯楽 |
| TRANSURBAN GROUP | 18 | 103 | 147 | 14,110 | 運輸 |
| COCHLEAR LIMITED | 0.31 | 2 | 48 | 4,650 | ヘルスケア機器・サービス |
| COMMONWEALTH BANK OF AUST | 8 | — | — | — | 銀行 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 2 | 17 | 67 | 6,439 | 消費者サービス |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | 1 | 13 | 51 | 4,907 | 素材 |
| IGO LTD | — | 25 | 39 | 3,744 | 素材 |
| ORICA LTD | 2 | 11 | 17 | 1,642 | 素材 |
| BLUESCOPE STEEL LTD | 2 | 12 | 24 | 2,341 | 素材 |
| MACQUARIE GROUP LIMITED | 1 | 11 | 196 | 18,814 | 金融サービス |
| SUNCORP GROUP LIMITED | 7 | 44 | 60 | 5,757 | 保険 |
| NEWCREST MINING LIMITED | 3 | 26 | 68 | 6,553 | 素材 |
| QBE INSURANCE GROUP | 7 | 43 | 67 | 6,452 | 保険 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 5 | 40 | 49 | 4,757 | 素材 |
| SANTOS | 17 | — | — | — | エネルギー |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 2 | 14 | 49 | 4,764 | ヘルスケア機器・サービス |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 4 | 59 | 200 | 19,219 | エネルギー |
| SEEK LTD | 1 | 8 | 18 | 1,771 | メディア・娯楽 |
| DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L | 0.54 | — | — | — | 消費者サービス |
| MINERAL RESOURCES LTD | 0.8 | 5 | 40 | 3,893 | 素材 |
| PILBARA MINERALS LTD | — | 90 | 44 | 4,223 | 素材 |
| EVOLUTION MINING LTD | 8 | — | — | — | 素材 |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 8 | 46 | 18 | 1,727 | 運輸 |
| XERO LTD | 0.62 | 5 | 59 | 5,694 | ソフトウェア・サービス |
| IDP EDUCATION LTD | 1 | 6 | 14 | 1,359 | 消費者サービス |
| TELSTRA GROUP LTD | — | 120 | 51 | 4,977 | 電気通信サービス |
| ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | 12 | 33 | 21 | 2,025 | 生活必需品流通・小売り |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | — | 92 | 210 | 20,195 | 銀行 |
| COLES GROUP LTD | 6 | 39 | 72 | 6,900 | 生活必需品流通・小売り |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 181 32 | 999 30 | 1,952 — | 186,967 <1.6%> |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | 5 | — | — | — | 運輸 |
| EBOS GROUP LTD | — | 5 | 19 | 1,712 | ヘルスケア機器・サービス |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | 2 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 8 | 57 | 29 | 2,579 | 電気通信サービス |
| MERCURY NZ LTD | 3 | 23 | 14 | 1,324 | 公益事業 |
| MERIDIAN ENERGY LTD | 6 | 40 | 21 | 1,909 | 公益事業 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 26 5 | 125 4 | 85 — | 7,525 <0.1%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | 5 | — | — | — | 公益事業 |
| MTR CORP | 5 | 40 | 144 | 2,652 | 運輸 |
| HANG SENG BANK | 3 | 24 | 268 | 4,920 | 銀行 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 |
|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|------------------|
| | | 株 数 (百株) | 株 数 (百株) | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| HONG KONG & CHINA GAS | | 50 | 300 | 202 | 3,709 | 公益事業 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS -R | | 15 | 115 | 276 | 5,056 | 銀行 |
| SINO LAND CO | | 20 | 100 | 93 | 1,720 | 不動産管理・開発 |
| SWIRE PACIFIC A | | 5 | 15 | 78 | 1,438 | 不動産管理・開発 |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | | 10 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AIA GROUP LTD | | 62 | 362 | 2,829 | 51,827 | 保険 |
| SWIRE PROPERTIES LTD | | 6 | 38 | 71 | 1,303 | 不動産管理・開発 |
| WH GROUP LTD | | 60 | 240 | 100 | 1,846 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 241 | 1,234 | 4,065 | 74,475 | |
| | | 11 | 9 | — | <0.6%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | | 2 | 13 | 8 | 927 | 不動産管理・開発 |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | | 4 | 24 | 22 | 2,441 | 金融サービス |
| KEPPEL CORP LTD | | 7 | 43 | 28 | 3,031 | 資本財 |
| SINGAPORE AIRLINES | | 6 | — | — | — | 運輸 |
| UNITED OVERSEAS BANK | | 6 | 38 | 106 | 11,294 | 銀行 |
| UOL GROUP LIMITED | | 2 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | | 12 | 78 | 25 | 2,708 | 不動産管理・開発 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 39 | 196 | 192 | 20,404 | |
| | | 7 | 5 | — | <0.2%> | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | | 6 | 45 | 124 | 4,925 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 6 | 45 | 124 | 4,925 | |
| | | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率> | 2,742 | 16,191 | — | 11,367,563 | |
| | | 562 | 575 | — | <95.2%> | |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------|---------|
| | 口 数 (千口) | 口 数 (千口) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | |
| BOSTON PROPERTIES | 0.07 | 0.522 | 26 | 3,857 | |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 0.675 | 1 | 29 | 4,215 | |
| PROLOGIS INC | 0.352 | 2 | 338 | 48,543 | |
| CROWN CASTLE INC | 0.205 | 1 | 145 | 20,948 | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 0.25 | 1 | 30 | 4,385 | |
| WELLTOWER INC | 0.19 | 1 | 112 | 16,122 | |
| IRON MOUNTAIN INC | — | 0.95 | 51 | 7,356 | |
| VENTAS INC | 0.25 | — | — | — | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | — | 0.95 | 98 | 14,197 | |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | 0.236 | 1 | 266 | 38,225 | |
| EQUINIX INC | 0.042 | 0.284 | 211 | 30,404 | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 0.065 | 0.341 | 76 | 10,915 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2 | 13 | 1,388 | 199,172 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 10 | 11 | — | <1.7%> |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 0.042 | 0.278 | 13 | 1,447 | |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | — | 0.55 | 10 | 1,101 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 0.042 | 0.828 | 23 | 2,549 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1 | 2 | — | <0.0%> |
| (フランス) | | | 千ユーロ | | |
| KLEPIERRE | 0.102 | 0.568 | 12 | 1,936 | |
| GECINA SA | 0.022 | 0.121 | 11 | 1,776 | |
| COVIVIO(FP) | 0.026 | — | — | — | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 0.06 | — | — | — | |
| ユーロ計 | 口 数 ・ 金 額 | 0.21 | 0.689 | 23 | 3,713 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 4 | 2 | — | <0.0%> |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | 0.434 | — | — | — | |
| SEGRO PLC | 0.571 | 3 | 25 | 4,594 | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 0.5 | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1 | 3 | 25 | 4,594 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 3 | 1 | — | <0.0%> |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | |
| MIRVAC GROUP | 1 | 9 | 21 | 2,105 | |
| APA GROUP | 0.561 | 2 | 29 | 2,822 | |
| GPT GROUP | 0.927 | 4 | 19 | 1,872 | |

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|-------------|-------------|-----------|---------------------|---------|
| | 口 数 (千口) | 口 数 (千口) | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| STOCKLAND | 1 | 6 | 24 | 2,321 | |
| DEXUS | 0.517 | 2 | 20 | 1,994 | |
| GOODMAN GROUP | 0.791 | 5 | 111 | 10,717 | |
| VICINITY CENTERS | 1 | 9 | 17 | 1,691 | |
| LENLEASE GROUP | 0.327 | 1 | 12 | 1,180 | |
| SCENTRE GROUP | 3 | 15 | 38 | 3,699 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 11 | 59 | 296 | 28,404 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 9 | 9 | — | <0.2%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| HKT TRUST AND HKT LTD | 2 | 11 | 99 | 1,823 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2 | 11 | 99 | 1,823 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1 | 1 | — | <0.0%> |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 2 | 14 | 28 | 2,998 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2 | 14 | 28 | 2,998 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1 | 1 | — | <0.0%> |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 19 | 103 | — | 243,256 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 29 | 27 | — | <2.0%> |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 外 国 | | |
| S&P 500 EMIN | 251 | — |
| DJ EURO STOXX | 60 | — |

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 11,367,563 | 95.2 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 5,826 | 0.0 |
| 投 資 証 券 | 237,430 | 2.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 335,840 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,946,659 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨純資産(11,940,699千円)の投資信託財産総額(11,946,659千円)に対する比率は100.0%です。

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

1米ドル=143.49円

1カナダドル=108.95円

1ユーロ=156.48円

1イギリスポンド=182.69円

1スイスフラン=160.15円

1スウェーデンクローナ=13.40円

1ノルウェークローネ=13.28円

1デンマーククローネ=21.01円

1オーストラリアドル=95.77円

1ニュージーランドドル=88.32円

1香港ドル=18.32円

1シンガポールドル=106.19円

1イスラエルシェケル=39.5827円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年6月26日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 11,951,922,769円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 211,176,017 |
| 株 式(評価額) | 11,367,563,200 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 5,826,601 |
| 投資証券(評価額) | 237,430,115 |
| 未 収 入 金 | 5,337,345 |
| 未 収 配 当 金 | 14,591,712 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 109,997,779 |
| (B) 負 債 | 6,499,776 |
| 未 払 金 | 6,467,334 |
| 未 払 解 約 金 | 32,431 |
| 未 払 利 息 | 11 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 11,945,422,993 |
| 元 本 | 9,095,211,203 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,850,211,790 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,095,211,203口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,134円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年6月28日 至 2023年6月26日 |
|------------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 169,402,869円 |
| 受 取 配 当 金 | 162,549,518 |
| 受 取 利 息 | 5,136,643 |
| そ の 他 収 益 金 | 1,723,096 |
| 支 払 利 息 | △6,388 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,857,300,519 |
| 売 買 益 | 2,142,093,292 |
| 売 買 損 | △284,792,773 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 58,858,013 |
| 取 引 益 | 80,839,837 |
| 取 引 損 | △21,981,824 |
| (D) そ の 他 費 用 | △13,003,352 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 2,072,558,049 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 158,687,546 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 635,392,441 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △16,426,246 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 2,850,211,790 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 2,850,211,790 |

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,562,498,874円、期中追加設定元本額は7,654,087,485円、期中一部解約元本額は121,375,156円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|--|----------------|
| 外国株式SMTBセレクション(SMA専用) | 5,975,380,828円 |
| DC外国株式ESGリーダーズインデックスファンド | 1,978,096,873円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 414,398,493円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 185,653,993円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 174,450,525円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 155,144,883円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 104,285,474円 |
| FOFs用 外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 73,607,935円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 34,192,199円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 原則無期限 |
| 運用方針 | 投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 |
| 主要運用対象 | ベビード ファンド グローバル・フランチャイズ・マザー ファンドⅢの受益証券を主要投資対象と します。 マザー ファンド 世界各国の株式を主要投資対象とし ます。 |
| 組入制限 | ベビード ファンド 株式の実質投資割合には制限を設けま せん。 外貨建資産の実質投資割合には制限を 設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への実質投資割合は、取得時におい て投資信託財産の純資産総額の20%以 下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、 取得時において投資信託財産の純資産 総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への実質投資割合は、取 得時において投資信託財産の純資産総 額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。 マザー ファンド 株式の投資割合には制限を設けませ ん。 外貨建資産の投資割合には制限を設け ません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への投資割合は、取得時において投 資信託財産の純資産総額の20%以下と します。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得 時において投資信託財産の純資産総額 の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への投資割合は、取得時 において投資信託財産の純資産総額の 5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。 |
| 分配方針 | 原則として、毎決算時(4月15日。ただし、休業日の場 合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の 配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 分配金額は、委託者が基準価額の水準、市況動向等 を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等 の場合には委託者の判断で分配を行わないことがあります。 収益の分配に充てなかった利益については、運用の 基本方針に基づいて運用を行います。 |

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

グローバル株式 コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書

第3期(決算日 2023年4月17日)

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関
投資家専用)」は、去る2023年4月17日に第3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。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号

大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電話番号：03-6836-5140

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：www.morganstanley.com/im/jp

■設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 株 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------------|-------------|--------|-----------|-----------|------------|
| | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 中 率 | | |
| (設 定 日) 2020年 3 月 25 日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | 百万円 0.1 |
| 1 期 (2021年 4 月 15 日) | 13,909 | 0 | 39.1 | 97.9 | 16,155 |
| 2 期 (2022年 4 月 15 日) | 16,767 | 0 | 20.5 | 97.9 | 14,816 |
| 3 期 (2023年 4 月 17 日) | 17,605 | 0 | 5.0 | 98.3 | 16,937 |

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 組 入 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2022年 4 月 15 日 | 円 16,767 | % — | % 97.9 |
| 4 月末 | 16,603 | △1.0 | 98.0 |
| 5 月末 | 16,586 | △1.1 | 98.2 |
| 6 月末 | 16,609 | △0.9 | 98.1 |
| 7 月末 | 17,196 | 2.6 | 97.9 |
| 8 月末 | 16,953 | 1.1 | 98.0 |
| 9 月末 | 16,202 | △3.4 | 98.1 |
| 10 月末 | 17,310 | 3.2 | 97.8 |
| 11 月末 | 16,920 | 0.9 | 97.9 |
| 12 月末 | 16,322 | △2.7 | 98.0 |
| 2023年 1 月末 | 16,485 | △1.7 | 98.3 |
| 2 月末 | 16,825 | 0.3 | 98.3 |
| 3 月末 | 17,161 | 2.3 | 98.4 |
| (期 末) 2023年 4 月 17 日 | 17,605 | 5.0 | 98.3 |

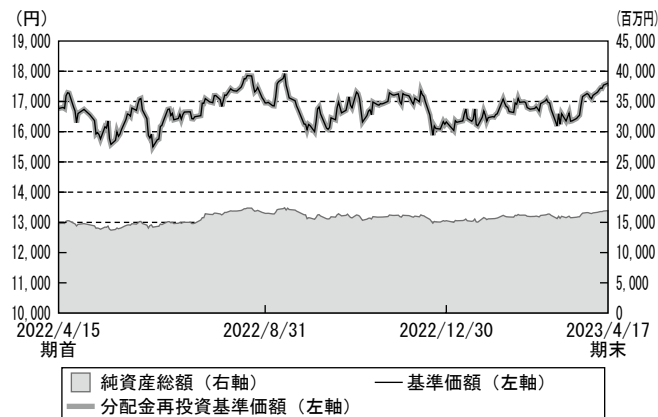
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■運用経過（2022年4月16日から2023年4月17日まで）

基準価額等の推移



第3期首：16,767円

第3期末：17,605円（既払分配金0円）

騰落率：5.0%（分配金再投資ベース）

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

（注2）分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同値にして指数化しています。

（注3）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

期首に16,767円でスタートした基準価額は、当期末には17,605円となりました。当ファンドが投資するグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの価格変動が当ファンドの基準価額に影響を与えました。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

期首に17,078円でスタートした基準価額は、当期末には18,074円となりました。以下の分析は2022年4月15日引値から2023年4月17日引値をWMロイターで円換算したもので、絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位はS A P、Microsoft、LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton、Visa、Philip Morris Internationalで、下位はBaxter International、Fidelity National Information、Intercontinental Exchange、Abbott Laboratories、Accentureでした。なおパフォーマンスで最も上昇したのはLVMH Moet Hennessy Louis Vuittonでした（プラス約50%）。

投資環境

- ・当期の株式市場は、米国F R Bによる急速な利上げを受けて成長期待が高かった企業や負債の多い企業の株価が下落し易くなった。またウクライナ戦争で加速したエネルギー価格の急騰を受けてエネルギー関連企業の株価が急騰。米ドルベースでは期初の2022年4月後半が最高値で、10月中旬が最安値となり、期末にかけて回復。
- ・株式市場の代替としてMSC Iワールド指数をセクター別で見ると、パフォーマンスが良かったセクターはエネルギー、資本財・サービス、情報技術で、悪かったセクターは不動産、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、素材など。なお当運用で主にオーバーウェイトになっているセクターは生活必需品、ヘルスケア、情報技術であり、3セクターともMSC Iワールド指数をアウトパフォーム。
- ・期初の2022年4月後半には、年内の急速な利上げが織り込まれ始め、また上海のコロナ感染者急増による中国ロックダウン拡大懸念も弱気材料に。6月中旬には5月米国C P I（消費者物価指数、前年同月比+8.6%）の上昇率が再び加速し始めた事（4月同+8.3%、3月+8.5%）等が嫌気されて下落したものの、

その後はインフレ不安のピークアウト感で8月中旬まで上昇基調に（なお7月発表の6月米国CPIが+9.1%で最高のインフレ）。

- 8月下旬にはジャクソンホール会合におけるパウエルFRB議長のタカ派コメントを受けて下落基調が強まり、9月には英国トラス新政権が発表した大規模な減税計画を受けてインフレ不安から英国債券の利回りが上昇し、それに連れてユーロ債とトレジャリー利回りも上昇して株価反落の要因に。10月半ばが当期の最安値となり、その後はトラス前英首相の当初の減税案がほぼ全て撤回される見通しや、米国利上げの減速期待、トラス前英首相の辞任等が買い材料に。
- 11月には仮想通貨ビジネス大手のFTX破綻が売り材料となったが、一方で予想以下の10月米CPI（前年同月比+7.7%）を好感し、月末にはパウエルFRB議長が「12月には利上げペースが減速する可能性」を言及して株式市場は急騰。12月も予想以下の11月米CPI（前年同月比+7.1%）を好感したが、年末にはコロナ規制の解除が進む中国におけるコロナ感染数の急増がグローバル経済回復期待の逆風となって反落。
- 1月には市場予想を大きく下回る米国経済指標を受けた長期金利の低下を好感して反発基調に。また12月CPI（前年同月比+6.5%、前月比-0.1%）も予想通りにインフレ鎮静化を示して株式市場の追い風に。2月初頭のFOMCにおける利上げ幅が0.25%に縮小するとの見通しが織り込まれて上昇基調を維持し、リスク許容度が高まり、特に12月に下落した銘柄の反発が顕著になった。なお大手IT企業の人員削減計画が続出したが、今後の業績改善要因と見なされて目立った株価下落は見られず。2月初頭のFOMCの利上げは予想通りに0.25%で高値を付けたが、その後は大手成長株（アップル、アマゾンなど）の低調な10-12月期決算や、市場予想を上回るインフレ指標を受けて株価は下落。
- 3月9日以降は、暗号資産関連企業向け融資を手掛けるシルバークラウドバンクの破綻、スタートアップ企業を融資先・預金主として主要顧客とするシリコンバレーバンク（親会社はSVBファイナンシャル）の破綻、クレディスイスの2022年報告書延期等が売り材料に。大株主であるサウジアラビア国立銀行が追加支援を否定した事でクレディスイスが急落した15日が3月の最安値となり、その後は、スイス政府の仲介でUBSがクレディスイスを買収した事や、米国で急落していたファースト・リパブリック・バンクに対する支援策などが好感されて反発し、更に市場予想を下回る米国のインフレ指標を受けて年内の利下げ期待が高まり、上昇基調が維持された。なお3月中旬発表の米国2月CPI（前年同期比+6%、前月比+0.4%）は予想通りで株価変動要因にならず。下旬のFOMCにおける利上げ（+0.25%でFF金利誘導目標は4.75~5%）にも予想通り。

ポートフォリオ

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

- 当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、組入れを高位に維持することを基本としております。当期もこの方針に基づき、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保ちました。当期末の実質有価証券組入比率は98.3%でした。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- 主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。
- 運用哲学に従い、適切なバリュエーション（主にフリーキャッシュフローを勘案）かつ際立った優良株の保有に努め、株価の下落回避を重視して銘柄選択しました。主な投資行動としては、新規組入でCDW（情報技術の製品・サービス提供）、AON（企業向けサポートと保険ブローカー）、Arthur J. Gallagher（主に保険ブローカー）、売り切りでFidelity National Information Services（金融企業向けサポートとクレ

ジットカードのアクワイアラ事業)、Estee Lauder (スキンケア) がありました。

- ・セクターウェイトの主な変化は、上記の新規組み入れの2銘柄が保険であるため金融が増えた事に加えて、3月中旬に実施されたMSCIによるセクター分類の変更を受けて、金融と資本財・サービスが増加し、情報技術が減少。具体的には、Visaが情報技術から金融に、Broadridge Financial SolutionsとAutomatic Data Processingが情報技術から消費財・サービスに。

(以下の分析は2022年4月15日引値から2023年4月17日引値をWMロイターで円換算したもの)

<相対寄与度のセクター別分析>

- ・セクター配分効果 (含む現金保有効果) は大幅にプラス、各セクター内での銘柄選択効果は僅かにプラス。
- ・セクター配分の主なプラス要因は、コミュニケーション・サービス、不動産、素材の非保有、生活必需品、ヘルスケア、情報技術のオーバーウェイト、一般消費財・サービスのアンダーウェイト。マイナス要因はエネルギーの非保有。
- ・銘柄選択の主なプラス要因は生活必需品 (特にL'Oréalとアルコール3社)、一般消費財・サービス (LVMH Moët Hennessy Louis VuittonとNike)、情報技術 (SAPとMicrosoft)。主なマイナス要因はヘルスケア (特にBaxter International) と資本財・サービス (特にEquifax、Experian)

<絶対寄与度上位銘柄>

SAP (平均保有ウェイト 4.9%、パフォーマンス+32.7%)

- ・ビジネス管理に関する、ソフトウェア、ソリューション、各種サービスの世界的リーダーで、主力事業であるERP (Enterprise Resource Planning: 企業資源計画、つまり基幹業務の統合処理) システムでは米国Oracleとともに世界最大手。ERPは開始後の維持管理が必要で、また多額の乗り換えコスト等を受けて顧客が継続的であるため、SAPに安定的な収益をもたらす。
- ・従来からのメンテナンス事業 (既存のソフトウェア契約に対する年間手数料が得られる) と成長中のクラウド関連事業を合わせると、粗利益の80%近くが継続的 (リカーリング)。これがリーマンショック時には20%であった事を勘案すると、今の収益性ははるかに頑強と言える。更にクラウド事業の拡大によって継続的収益の割合が増加し、業績が安定する。
- ・前決済期は絶対寄与度下位で、特に2月下旬以降はウクライナ戦争を受けてDAX指数が軟化した際に同調して下落していた。当期もウクライナ戦争によるドイツ経済・株式市場の低迷を受けて8月までパフォーマンス下位であったが、10月からパフォーマンス上位となり、背景には、市場予想を上回る7-9月期 (CC売上+5%、前期も+5%)、投資家が重視するクラウド関連 (売上の約4割を占める、同売上+25%、前期+24%) の堅調さなどがあった。また11月以降は利上げ不安の後退を受けてリスク許容度が高まり、これまで低迷した銘柄が特に回復し易く、当社はアウトパフォーム。

Microsoft (平均保有ウェイト 8.9%、パフォーマンス+11.2%)

- ・世界最大のソフトウェア会社で、殆どの企業が採用し、更に企業が過去データを活用するためには当社のソフトウェアを使用し続けるため、業績が安定して成長する。またソフトウェアの一部がサブスクリプション化して業績が安定化している。ウインドウズ事業の貢献度が低下する一方で、クラウド関連事業が拡大しており、特にクラウドプラットフォームでAWS (Amazon Web Services) に次ぐシェア第2位のAzureの高い成長性が評価される。他の主要テクノロジー企業に影響している、プライバシー、データ、独占禁止法関連の論争に関して、当社はほぼ無関係である事も評価される。
- ・前決済期も絶対寄与度上位。当期は主にAzureの成長性の鈍化が懸念材料となって1月末まではMSCIワールド指数や情報技術セクター指数をアンダーパフォームしていたが、その後はリスク許容度の高まり

から続伸し、特に3月は金融セクターが急落する過程で大型成長株が一般的に上昇。際立ったパフォーマンスでは無いものの保有ウェイトが多いため絶対寄与度上位に。

<絶対寄与度下位銘柄>

Baxter International (平均保有ウェイト 2.9%、パフォーマンス-40%)

- ・米国を基盤とする薬品・医療関連機器製造で、透析等の腎臓関連機器、点滴関連機器、これらの機器に関連する薬品等を製造。透析関連（売上で約3割）は製品の信頼性が重要であるため新規参入が困難で、最大手（特に主要な治療方法である“腹膜透析”でシェア7割）の当社は競争力が高く、関連用品の継続的販売が業績安定に貢献。点滴関連（売上で25%）は米国内最大で、上記と同様に新規参入が困難で競争力が高い。他には医薬品（売上で2割弱、上記の透析・点滴に関連する薬品や吸引型麻酔薬など）や栄養食品、止血剤等。
- ・コロナ禍を受けた病院の通常業務の低下で透析と点滴の需要が減少した事に加えて、サプライチェーン悪化や原材料価格上昇によるコスト上昇にもかかわらず長期契約のために値上げ出来ない状況で利益率が悪化。更に1月上旬には腎臓関連事業（主に透析）の分離計画が嫌気されて急落。
- ・腎臓関連は当社の重要事業であると考えるため、分離は企業価値に重大な影響を与え、1月半ば以降継続的に売却。

Fidelity National Information Services (平均保有ウェイト 1.4%、パフォーマンス-28.8%)

- ・米国を基盤として、各種業務代行やソフトウェア提供等で銀行やその他金融機関をサポート。またワールドペイを2019年に買収してクレジットカード決済サービス（アクワイアラ）事業でも大手となった。前決済期は絶対寄与度最下位で、アクワイアラ事業（売上の約3割）が同業他社対比で劣後している事が嫌気された。当社の顧客の多くが実店舗で営業しているため、ネット販売が急増する環境において市場シェアが低下した。
- ・当期は10月までは堅調であったが、11月初頭発表の7-9月期決算（オーガニック売上+5%、前期+8%）が市場予想を下回り、従前から低迷していたアクワイアラ事業に加えて、これまで期待されていた他部門（金融向け各種サポート）の業績見通しが世界的な景況感悪化とコスト増を受けて低下し、会社全体として利益率が低下。
- ・業績見通しを下方修正して11月から売却し始め、1月中旬に売り切り。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、期中に生じた利子等の分配原資に関しては、収益分配を見送りました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用いたします。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第3期 |
|-----------|-------------------------|
| | (2022年4月16日～2023年4月17日) |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,605 |

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

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「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

グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)

- ・グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保つことにより、同ファンドを通じて主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

今後の見通しは引き続き警戒すべきで、要点は以下の通りです。

- ・株式市場は楽観的なシナリオを織り込んだ様子。何故なら：MSCIワールド指数のPER(対12か月予想利益)は9月末の13.7倍から3月末には16.2倍まで上昇し、2003年から2019年の平均を14%上回っている。(なおこの半年間で12か月予想利益は横ばいであった)予想利益は底堅く、2023年には2%、2024年には10%の増加が見込まれている。営業利益率(予想)は16.1%で最高値に近く、コロナ禍前の15.2%を上回っている。つまりPER、予想利益ともに景気後退を想定していない。
- ・1-3月期は株式市場への追い風が散見された。(暖冬と中国市場のコロナ規制解除で2023年の経済成長見込が向上。物不足やサプライチェーン問題の緩和で、インフレが鈍化)
- ・引き続き不透明な先行きで、景気後退の到来は、おそらく回避されたのでは無く先延ばしに終わっただけ。何故なら：米国の労働市場は引き続きタイトで(失業率は4%以下、足りない労働力の充当は困難)、賃上げ圧力が残っている米国の政策金利(FF金利誘導目標)が5%近くも引き上げられた事の影響は、これから更に現れるはず銀行の与信基準の硬化、景気後退の可能性の警告、2024年の経済成長率が低下する懸念といった、景気後退を示唆する多くの先行事象が起きている

- ・ 利益率の低下と経済成長の鈍化で企業の利益の悪化が懸念される。
- ・ 景気減速局面では、価格決定力と継続的な売上が、再び明らかとなり、重要性が高まるはず。何故なら：物不足が収まるに連れて値上げは困難となり、インフレが収まる可能性
価格決定力（ブランド、ネットワーク効果、必要不可欠な製品・サービスなどに拠る）があれば、コスト上昇を顧客に転嫁できる
継続的な売上（習慣的な購買行動やサブスクなどに拠る）があれば、景気減速局面でも売上を維持できる

このような環境では、当運用の優位性が高まる見込みです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---|---------------------------------|---|--|
| | (2022年4月16日～2023年4月17日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 137円 (130) (2) (6) | 0.818% (0.774) (0.011) (0.033) | a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| b) 売買委託手数料 (株式) | 3 (3) | 0.017 (0.017) | b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| c) 有価証券取引税 (株式) | 1 (1) | 0.009 (0.009) | 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 有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金 |
| d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 7 (6) (1) (0) | 0.042 (0.036) (0.003) (0.003) | d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 148 | 0.886 | |

当期中の平均基準価額は、16,764円です。

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

(注2) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ | 1,816,990 | 3,105,474 | 1,120,211 | 1,898,545 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|------------------------|
| | グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 9,259,479千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 15,411,920千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.60 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2022年4月16日から2023年4月17日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

(2023年4月17日現在)

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 (前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ | 千口 8,677,023 | 千口 9,373,802 | 千円 16,942,211 |

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末におけるグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ全体の口数は9,373,802千口です。

■投資信託財産の構成

(2023年4月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-------------------------|
| | 評 価 額 比 率 |
| グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ | 千円 % 16,942,211 99.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 74,438 0.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 17,016,649 100.0 |

(注1) グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建純資産（17,001,287千円）の投資信託財産総額（17,036,032千円）に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=133.89円、1ユーロ=147.00円、1英ポンド=166.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 17,016,649,224円 |
| コール・ローン等 | 230,164 |
| グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ(評価額) | 16,942,211,066 |
| 未 収 入 金 | 74,207,994 |
| (B) 負 債 | 79,313,950 |
| 未 払 解 約 金 | 14,434,827 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 64,463,985 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 415,138 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 16,937,335,274 |
| 元 本 | 9,620,734,287 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 7,316,600,987 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,620,734,287口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 17,605円 |

■損益の状況

当期 (自2022年4月16日 至2023年4月17日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △31円 |
| 支 払 利 息 | △31 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 943,383,364 |
| 売 買 益 | 993,044,336 |
| 売 買 損 | △49,660,972 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △129,555,923 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 813,827,410 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,280,312,024 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,222,461,553 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,050,177,296) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,172,284,257) |
| (G) 計 (D+E+F) | 7,316,600,987 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 7,316,600,987 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,222,461,553 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,054,400,398) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,168,061,155) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 5,094,139,434 |

(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。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 8,836,422,389円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,857,124,832円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,072,812,934円 |

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程
投資信託約款に基づき計算した分配可能額は7,316,600,987円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、分配を行っておりません。

■お知らせ

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書の交付を行わない旨を定めている一方で、現状、受益者の要望に応えるため運用報告書(全体版)を作成・提供しており、かかる費用を投資信託財産から支弁しているため、信託事務の諸費用に「受益者に対する報告書」を追加する変更を行いました。(2023年1月20日付)
- ②2020年4月1日施行の民法改正に伴い、「収益分配金の消滅時効」が5年から10年に変更されたことにより、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年1月20日付)

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ ー第3期ー
決算日 2023年4月17日／計算期間 (2022年4月16日～2023年4月17日)

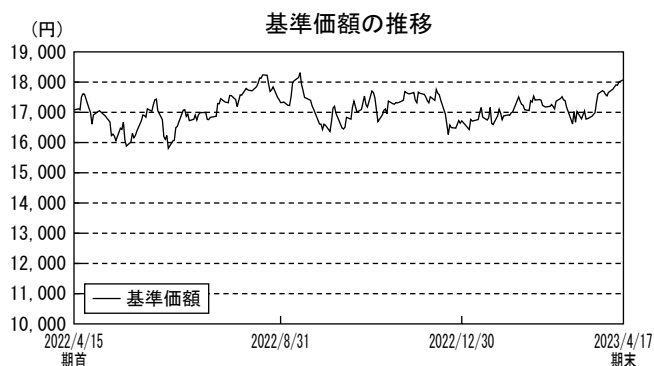
当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---------------|--|
| 運用方針 | 投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 |
| 主要運用対象 | 世界各国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 |

■運用経過 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

基準価額の主な変動要因

期首に17,078円でスタートした基準価額は、当期末には18,074円となりました。以下の分析は2022年4月15日引値から2023年4月17日引値をWMロイターで円換算したもので、絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位はSAP、Microsoft、LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton、Visa、Philip Morris Internationalで、下位はBaxter International、Fidelity National Information、Intercontinental Exchange、Abbott Laboratories、Accentureでした。なおパフォーマンスで最も上昇したのはLVMH Moët Hennessy Louis Vuittonでした（プラス約50%）。



投資環境／ポートフォリオ

2～5ページをご参照ください。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

■今後の運用方針

6～7ページをご参照ください。

■ 当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 円 | 価 額 | | 株 組 入 比 率 % | 投 資 信 託 証 券 比 率 % |
|----------------------|----------|-------|-------|----------------|----------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年 4月15日 | 17,078 | — | — | 97.9 | — |
| 4 月 末 | 16,916 | △0.9 | | 98.0 | — |
| 5 月 末 | 16,912 | △1.0 | | 98.1 | — |
| 6 月 末 | 16,942 | △0.8 | | 97.9 | — |
| 7 月 末 | 17,557 | 2.8 | | 97.7 | — |
| 8 月 末 | 17,323 | 1.4 | | 97.7 | — |
| 9 月 末 | 16,569 | △3.0 | | 97.7 | — |
| 10 月 末 | 17,706 | 3.7 | | 97.8 | — |
| 11 月 末 | 17,318 | 1.4 | | 97.8 | — |
| 12 月 末 | 16,718 | △2.1 | | 97.8 | — |
| 2023年 1 月 末 | 16,901 | △1.0 | | 98.0 | — |
| 2 月 末 | 17,258 | 1.1 | | 98.0 | — |
| 3 月 末 | 17,612 | 3.1 | | 98.0 | — |
| (期 末) 2023年 4月17日 | 18,074 | 5.8 | | 98.2 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---|
| | (2022年4月16日～2023年4月17日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| a) 売買委託手数料 (株式) | 3円 (3) | 0.017% (0.017) | a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| b) 有価証券取引税 (株式) | 1 (1) | 0.009 (0.009) | 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) | 6 (6) (0) | 0.036 (0.036) (0.000) | c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 信託事務処理に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 10 | 0.062 | |

当期中の平均基準価額は、17,144円です。

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

(注2) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況（2022年4月16日から2023年4月17日まで）

株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | | |
|--------|---------|-------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 1,716 | 千米ドル 30,073 | 百株 2,183 | 千米ドル 23,582 | |
| | ロ 口 | ド イ ツ | 164 | 千ユーロ 1,519 | 53 | 千ユーロ 482 |
| | | フ ラ ン ス | 116 | 3,152 | 48 | 2,040 |
| | | オ ラ ン ダ | 383 | 1,231 | 69 | 261 |
| | | そ の 他 | 102 | 271 | 40 | 110 |
| | イ ギ リ ス | 819 | 千英ポンド 2,638 | 358 | 千英ポンド 1,434 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 9,259,479千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 15,411,920千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.60 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2022年4月16日から2023年4月17日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年4月17日現在）

外国株式

上場、登録株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|--|---------|-------|--------|-----------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| ABBOTT LABORATORIES | 431 | 421 | 4,383 | 586,861 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BAXTER INTERNATIONAL | 626 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| BECTON DICKINSON AND CO | 159 | 164 | 4,213 | 564,173 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 94 | 112 | 1,638 | 219,340 | 商業・専門サービス | |
| COCA-COLA CO | 354 | 351 | 2,216 | 296,812 | 食品・飲料・タバコ | |
| DANAHER CORP | 204 | 249 | 6,285 | 841,627 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| EQUIFAX INC | 35 | 117 | 2,300 | 308,048 | 商業・専門サービス | |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 260 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | — | 59 | 1,191 | 159,580 | 保険 | |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 355 | 454 | 4,882 | 653,741 | 金融サービス | |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CLASS A | 59 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| MOODY'S CORP | 40 | 52 | 1,597 | 213,924 | 金融サービス | |
| NIKE INC-CLASS B | 135 | 101 | 1,280 | 171,400 | 耐久消費財・アパレル | |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 222 | 260 | 2,119 | 283,791 | 資本財 | |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 1,035 | 888 | 8,837 | 1,183,213 | 食品・飲料・タバコ | |
| PROCTER & GAMBLE CO | 265 | 231 | 3,502 | 468,982 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 56 | 67 | 2,982 | 399,338 | ソフトウェア・サービス | |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 96 | 99 | 5,871 | 786,111 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 308 | 311 | 7,292 | 976,397 | 金融サービス | |
| ZOETIS INC | 72 | 79 | 1,389 | 186,012 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ACCENTURE PLC-CLASS A | 165 | 212 | 5,942 | 795,633 | ソフトウェア・サービス | |
| STERIS PLC | 11 | 80 | 1,505 | 201,569 | ヘルスケア機器・サービス | |
| AON PLC-CLASS A | — | 92 | 3,013 | 403,513 | 保険 | |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 184 | 138 | 2,983 | 399,440 | 商業・専門サービス | |
| CDW CORP | — | 97 | 1,813 | 242,836 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MICROSOFT CORP | 359 | 417 | 11,949 | 1,599,879 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株数・金額 | 5,533 | 5,065 | 89,194 | 11,942,228 | |
| | 銘柄数<比率> | 23 | 23 | — | <70.5%> | |

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 期 末 | | 業 種 等 |
|----------------------------------|---------|---------|-------|--------|------------|---|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ・・・ドイツ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | ソフトウェア・サービス |
| SAP SE | | 471 | 582 | 6,760 | 993,720 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 471 | 582 | 6,760 | 993,720 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <5.9%> | |
| (ユーロ・・・フランス) | | | | 千ユーロ | | 家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ |
| L'OREAL | | 57 | 63 | 2,677 | 393,521 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | | 35 | 31 | 2,830 | 416,035 | |
| PERNOD-RICARD | | 108 | 173 | 3,630 | 533,689 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 201 | 269 | 9,137 | 1,343,246 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <7.9%> | |
| (ユーロ・・・オランダ) | | | | 千ユーロ | | 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ |
| HEINEKEN NV | | 230 | 305 | 3,093 | 454,741 | |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | | 436 | 674 | 777 | 114,321 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 666 | 980 | 3,871 | 569,063 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <3.4%> | |
| (ユーロ・・・その他) | | | | 千ユーロ | | 商業・専門サービス |
| RELX PLC | | 192 | 254 | 758 | 111,484 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 192 | 254 | 758 | 111,484 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.7%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 1,533 | 2,086 | 20,527 | 3,017,514 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 7 | — | <17.8%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | 商業・専門サービス 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス |
| EXPERIAN PLC | | 307 | 512 | 1,388 | 230,533 | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | | 969 | 984 | 6,191 | 1,027,998 | |
| RELX PLC | | 734 | 975 | 2,572 | 427,067 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 2,012 | 2,473 | 10,151 | 1,685,599 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <9.9%> | |
| 合 計 | 株数・金額 | 9,078 | 9,626 | — | 16,645,341 | |
| | 銘柄数<比率> | 33 | 33 | — | <98.2%> | |

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

(2023年4月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 16,645,342 | % 97.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 390,690 | 2.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 17,036,032 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,001,287千円)の投資信託財産総額(17,036,032千円)に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=133.89円、1ユーロ=147.00円、1英ポンド=166.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 17,110,240,697円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 334,646,060 |
| 株 式(評価額) | 16,645,342,002 |
| 未 収 入 金 | 104,641,490 |
| 未 収 配 当 金 | 25,611,145 |
| (B) 負 債 | 168,149,136 |
| 未 払 金 | 93,941,095 |
| 未 払 解 約 金 | 74,207,994 |
| 未 払 利 息 | 47 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 16,942,091,561 |
| 元 本 | 9,373,802,737 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 7,568,288,824 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,373,802,737口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,074円 |

■損益の状況

当期(自2022年4月16日 至2023年4月17日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 272,216,469円 |
| 受 取 配 当 金 | 270,084,240 |
| 受 取 利 息 | 2,169,049 |
| そ の 他 収 益 金 | 9,161 |
| 支 払 利 息 | △45,981 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 650,238,003 |
| 売 買 益 | 1,719,689,026 |
| 売 買 損 | △1,069,451,023 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △5,580,265 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 916,874,207 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 6,141,265,725 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,288,483,569 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △778,334,677 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 7,568,288,824 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 7,568,288,824 |

(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)信託報酬等は外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金は、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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|---------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 8,677,023,050円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,816,990,909円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,120,211,222円 |
| 期末における元本の内訳 | |
| グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用) | 9,373,802,737円 |
| 期末元本額合計 | 9,373,802,737円 |

■お知らせ

該当事項はありません。



ブランディワイン・グローバル
株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第1期 決算日 2022年9月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド | 日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 決算時（毎年9月15日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 | |

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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。
さて、「ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、2022年9月15日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|------------|--------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 2021年9月24日 | 10,000 | — | — | 10,000 | — | — | — | — | 1 |
| 1期(2022年9月15日) | 10,962 | 0 | 9.6 | 10,989 | 9.9 | 96.6 | — | — | 15,742 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|------------|--------|------|--------|------|--------|--------|------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2021年9月24日 | 10,000 | — | 10,000 | — | — | — | — |
| 9月末 | 9,999 | △0.0 | 9,899 | △1.0 | — | — | — |
| 10月末 | 10,345 | 3.5 | 10,525 | 5.3 | 86.8 | — | 8.0 |
| 11月末 | 9,968 | △0.3 | 10,421 | 4.2 | 86.5 | — | 8.0 |
| 12月末 | 10,497 | 5.0 | 10,807 | 8.1 | 94.2 | — | 2.5 |
| 2022年1月末 | 10,327 | 3.3 | 10,117 | 1.2 | 96.1 | — | 1.9 |
| 2月末 | 10,128 | 1.3 | 10,044 | 0.4 | 94.7 | — | 1.5 |
| 3月末 | 10,853 | 8.5 | 11,006 | 10.1 | 95.3 | — | 1.3 |
| 4月末 | 10,595 | 6.0 | 10,522 | 5.2 | 96.5 | — | 1.3 |
| 5月末 | 10,892 | 8.9 | 10,543 | 5.4 | 95.4 | — | — |
| 6月末 | 10,617 | 6.2 | 10,344 | 3.4 | 97.5 | — | — |
| 7月末 | 10,635 | 6.4 | 10,654 | 6.5 | 96.7 | — | — |
| 8月末 | 10,679 | 6.8 | 10,754 | 7.5 | 96.6 | — | — |
| (期末) | | | | | | | |
| 2022年9月15日 | 10,962 | 9.6 | 10,989 | 9.9 | 96.6 | — | — |

(注) 騰落率は設定日比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年9月24日～2022年9月15日)



設定日：10,000円

期 末：10,962円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.6% (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) ベンチマークは、設定時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) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラスとなりました。

株式要因はマイナスとなりましたが、為替要因はプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、下落しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）に対する警戒感などから株価が下落する場面も見られましたが、米国企業による好調な決算発表などを背景に上昇しました。しかしその後、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことなどから株価は弱含みました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて、株価は下落しました。情勢が好転する期待感から株価が反発する局面も見られましたが、FRBの金融引き締めが景気後退を招くとの警戒感から、売り圧力が強まりました。

期の後半は、FRBの利上げペース加速に対する過度の警戒感が和らぎ、利上げペースの鈍化が意識されたことから、株価は上昇しました。しかし、利上げ観測が根強い中、金融引き締めの長期化による米国景気の悪化が次第に懸念されたことから、株価は再び下落しました。

米国S&P500指数の推移



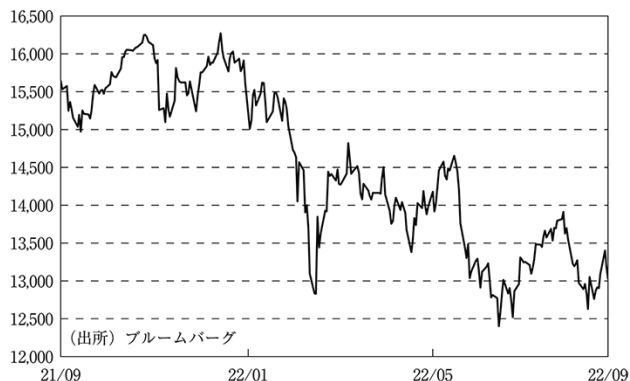
当期のドイツ株式相場は、下落しました。

期の前半は、コロナ禍からの景気回復期待などを背景に株価は上昇しましたが、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がると、株価は上値の重い展開となりました。その後、オミクロン株への過度な警戒感は和らいだものの、米国の金融政策の正常化が前倒しされるとの観測から米国市場が軟調となったことで株価は下落しました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による2022年の年内の利上げ開始観測が浮上したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、株価は大きく下落しました。その後もロシア・ウクライナ紛争の長期化や、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、株価は一段と下落しました。

期の後半は、ECBによる金融政策の正常化が欧州景気の減速につながるなどの懸念が次第に意識されたことなどから株価は低迷しました。世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、天然ガス価格の高騰を背景にユーロ圏景気の悪化が改めて懸念されたことなども株価の下落につながりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）の2021年の年内開始と利上げ開始時期の前倒し観測などを受けて米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、米国国債利回りが低下すると、米ドルは対円で軟調となりましたが、オミクロン株に対する過度の警戒感が後退すると底堅い動きとなりました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化から米ドル売り・円買いが強まる場面もみられましたが、FRBによる今後の利上げ加速の可能性が意識される一方、日本では日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、米ドル高・円安が進みました。

期の後半は、引き続きFRBが利上げを進める中で、改めて日米の金融政策の違いが意識されたことなどから、米ドル高・円安が続きました。パウエルFRB議長が、講演でインフレ抑制を最優先で進める姿勢を示したことも、米ドル高・円安が加速する要因となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、原油高などを背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことなどから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが強まりました。FRBによる金融引き締めの前倒し観測が根強い中、ユーロは対米ドルで下落するとともに、円に対しても軟調となりました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化からユーロ売り・円買いが優勢となる局面もみられましたが、停戦交渉に対する期待や、ECBが金融政策の正常化を加速するとの観測のもと日本と欧州の金利差の拡大が意識されたことなどから、ユーロは対円で堅調となりました。

期の後半は、天然ガス価格の高騰などが欧州景気を冷やすとの懸念からユーロ売りが優勢となる場面もみられましたが、しかし、ECBがFRB同様、インフレ抑制に向けて積極的な金融政策を進める中で、日本との金融政策の違いが意識され、ユーロ高・円安が進行しました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



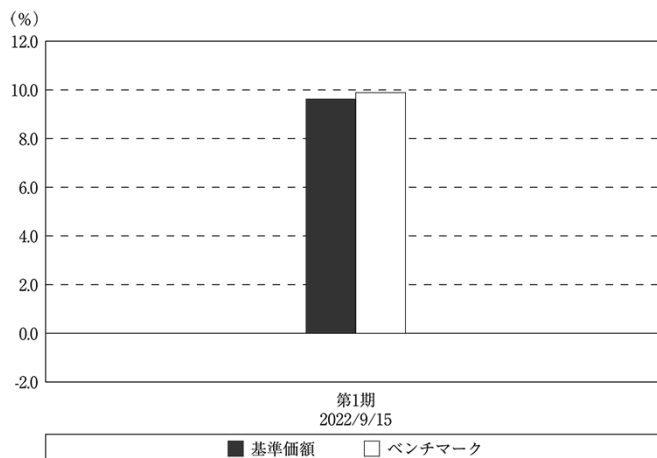
当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年9月24日～2022年9月15日)

当ファンドのパフォーマンスはベンチマーク並みとなりました。米国株式が堅調となる局面で米国株式をアンダーウェイトとしたことや、英国株式の銘柄選択等は相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。一方、期中の中旬に割高感があると考えた情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや、新興国市場が堅調となる局面で、投資妙味があると考えたインドネシアやメキシコの銘柄は相対パフォーマンスにプラス寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（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) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式等の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第 1 期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2021年9月24日～ 2022年9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 | 962 |

(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

当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指してまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります(ただし、この目標の達成を約束するものではありません)。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月24日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 69 | 0.656 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (64) | (0.613) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.032) | 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 | 20 | 0.193 | (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 ） | (19) | (0.181) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.012) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 15 | 0.143 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (15) | (0.143) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 9 | 0.084 | (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 ） | (7) | (0.066) | 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 等 費 用 ） | (0) | (0.003) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用 |
| （ 業 務 委 託 等 費 用 ） | (1) | (0.009) | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.004) | 配当金に伴う税支払い |
| 合 計 | 113 | 1.076 | |
| 期中の平均基準価額は、10,461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9月24日～2022年9月15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 |
| ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド | 17,521,404 | 17,898,241 | 3,209,075 | 3,373,707 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年9月24日～2022年9月15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 | |
|---------------------|-------------------------------------|--|
| | ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 33,852,554千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 12,169,630千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.78 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月24日～2022年9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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年9月24日～2022年9月15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

(2021年9月24日～2022年9月15日)

| 設定時 (元本) | 当期設定 元本 | 当期解約 元本 | 当期末残高 (元本) | 取 引 の 理 由 |
|-------------|------------|------------|---------------|------------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 1 | 百万円 - | 当初設定時における取得とその処分 |

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2022年9月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | |
|-------------------------------------|---|------------|------------|
| | | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千円 |
| ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド | | 14,312,328 | 15,790,792 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド | 15,790,792 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他 | 50 | 0.0 |
| 投資信託財産総額 | 15,790,842 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,573,253千円）の投資信託財産総額（16,144,100千円）に対する比率は90.3%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。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=143.34円、1カナダドル=108.85円、1メキシコペソ=7.1796円、1ブラジルレアル=27.715円、1ユーロ=142.97円、1イギリスポンド=165.29円、1スイスフラン=148.86円、1スウェーデンクローナ=13.39円、1ノルウェークローネ=14.21円、1ポーランドズロチ=30.3118円、100韓国ウォン=10.29円、1南アフリカランド=8.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 15,790,842,125 |
| ファンデレイブ・グローバル・オポチュニスティック株式マザーファンド(併録) | 15,790,792,126 |
| 未収入金 | 49,999 |
| (B) 負債 | 47,961,019 |
| 未払解約金 | 49,999 |
| 未払信託報酬 | 47,040,818 |
| その他未払費用 | 870,202 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 15,742,881,106 |
| 元本 | 14,361,091,110 |
| 次期繰越損益金 | 1,381,789,996 |
| (D) 受益権総口数 | 14,361,091,110口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,962円 |

<注記事項>

元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 当初設定元本額 | 1,000,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 17,535,692,042円 |
| 期中一部解約元本額 | 3,175,600,932円 |

○損益の状況 (2021年9月24日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 1,164,526,125 |
| 売買益 | 1,301,917,281 |
| 売買損 | △ 137,391,156 |
| (B) 信託報酬等 | △ 94,527,888 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 1,069,998,237 |
| (D) 追加信託差損益金 | 311,791,759 |
| (売買損益相当額) | (311,791,759) |
| (E) 計(C+D) | 1,381,789,996 |
| (F) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(E+F) | 1,381,789,996 |
| 追加信託差損益金 | 311,791,759 |
| (配当等相当額) | (20,861,166) |
| (売買損益相当額) | (290,930,593) |
| 分配準備積立金 | 1,069,998,237 |

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

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

(注) 損益の状況の中で(D)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) 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する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 当 期 |
|---|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 283,809,728円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 786,188,509 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 311,791,759 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 0 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D) | 1,381,789,996 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (962) |
| 収 益 分 配 金 | 0 |
| (1万口当たり収益分配金) | (0) |

ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド

運用状況のご報告

第1期 決算日 2022年9月15日

(計算期間：2021年9月24日～2022年9月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」の第1期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限 |
| 運 用 方 針 | 主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 騰落率 | 中率 | 騰落率 | 中率 | | | | |
| (設定日) 2021年9月24日 | 円 10,000 | % — | 10,000 | % — | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2022年9月15日) | 11,033 | 10.3 | 10,989 | 9.9 | 96.3 | — | — | 16,141 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|------------|------------|--------------|
| | 騰落率 | 中率 | 騰落率 | 中率 | | | |
| (設定日) 2021年9月24日 | 円 10,000 | % — | 10,000 | % — | % — | % — | % — |
| 9月末 | 10,000 | 0.0 | 9,899 | △ 1.0 | — | — | — |
| 10月末 | 10,351 | 3.5 | 10,525 | 5.3 | 86.8 | — | 8.0 |
| 11月末 | 9,981 | △ 0.2 | 10,421 | 4.2 | 86.5 | — | 8.0 |
| 12月末 | 10,516 | 5.2 | 10,807 | 8.1 | 94.1 | — | 2.5 |
| 2022年1月末 | 10,352 | 3.5 | 10,117 | 1.2 | 95.9 | — | 1.9 |
| 2月末 | 10,158 | 1.6 | 10,044 | 0.4 | 94.5 | — | 1.5 |
| 3月末 | 10,890 | 8.9 | 11,006 | 10.1 | 95.2 | — | 1.3 |
| 4月末 | 10,637 | 6.4 | 10,522 | 5.2 | 96.5 | — | 1.3 |
| 5月末 | 10,941 | 9.4 | 10,543 | 5.4 | 95.3 | — | — |
| 6月末 | 10,671 | 6.7 | 10,344 | 3.4 | 97.4 | — | — |
| 7月末 | 10,695 | 7.0 | 10,654 | 6.5 | 96.5 | — | — |
| 8月末 | 10,746 | 7.5 | 10,754 | 7.5 | 96.3 | — | — |
| (期末) 2022年9月15日 | 11,033 | 10.3 | 10,989 | 9.9 | 96.3 | — | — |

(注) 騰落率は設定日比です。

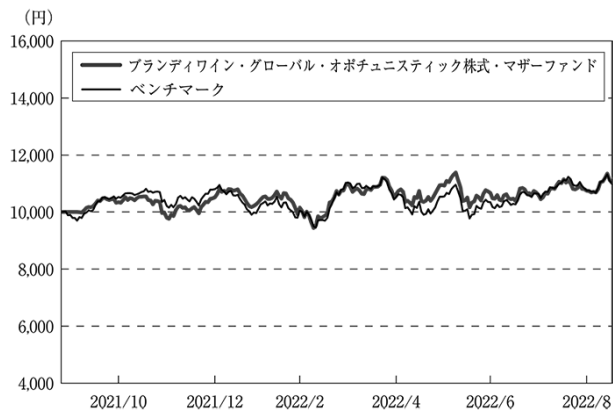
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年9月24日～2022年9月15日)



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。
株式要因はマイナスとなりましたが、為替要因はプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、下落しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）に対する警戒感などから株価が下落する場面も見られましたが、米国企業による好調な決算発表などを背景に上昇しました。しかしその後、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことなどから株価は弱含みました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて、株価は下落しました。情勢が好転する期待感から株価が反発する局面も見られましたが、FRBの金融引き締めが景気後退を招くとの警戒感から、売り圧力が強まりました。

期の後半は、FRBの利上げペース加速に対する過度の警戒感が和らぎ、利上げペースの鈍化が意識されたことから、株価は上昇しました。しかし、利上げ観測が根強い中、金融引き締めの長期化による米国景気の悪化が次第に懸念されたことから、株価は再び下落しました。

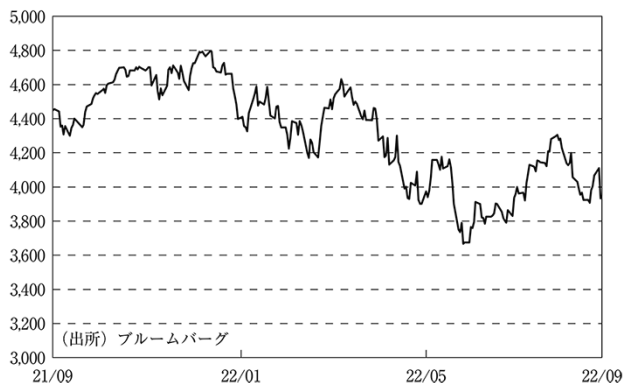
当期のドイツ株式相場は、下落しました。

期の前半は、コロナ禍からの景気回復期待などを背景に株価は上昇しましたが、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がると、株価は上値の重い展開となりました。その後、オミクロン株への過度な警戒感は和らいだものの、米国の金融政策の正常化が前倒しされるとの観測から米国市場が軟調となったことで株価は下落しました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による2022年の年内の利上げ開始観測が浮上したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、株価は大きく下落しました。その後もロシア・ウクライナ紛争の長期化や、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、株価は一段と下落しました。

期の後半は、ECBによる金融政策の正常化が欧州景気の減速につながるなどの懸念が次第に意識されたことなどから株価は低迷しました。世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、天然ガス価格の高騰を背景にユーロ圏景気の悪化が改めて懸念されたことなども株価の下落につながりました。

米国S&P500指数の推移



ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）の2021年の年内開始と利上げ開始時期の前倒し観測などを受けて米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、米国国債利回りが低下すると、米ドルは対円で軟調となりましたが、オミクロン株に対する過度の警戒感が後退すると底堅い動きとなりました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化から米ドル売り・円買いが強まる場面もみられましたが、FRBによる今後の利上げ加速の可能性が意識される一方、日本では日銀が大規模な金融緩和策を維持したことなどから、米ドル高・円安が進みました。

期の後半は、引き続きFRBが利上げを進める中で、改めて日米の金融政策の違いが意識されたことなどから、米ドル高・円安が続きました。パウエルFRB議長が、講演でインフレ抑制を最優先で進める姿勢を示したことも、米ドル高・円安が加速する要因となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、原油高などを背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことなどから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが強まりました。FRBによる金融引き締めの前倒し観測が根強い中、ユーロは対米ドルで下落するとともに、円に対しても軟調となりました。

期の半ばは、ウクライナ情勢の緊迫化からユーロ売り・円買いが優勢となる局面もみられましたが、停戦交渉に対する期待や、ECBが金融政策の正常化を加速するとの観測のもと日本と欧州の金利差の拡大が意識されたことなどから、ユーロは対円で堅調となりました。

期の後半は、天然ガス価格の高騰などが欧州景気を冷やすとの懸念からユーロ売りが優勢となる場面もみられましたが、しかし、ECBがFRB同様、インフレ抑制に向けて積極的な金融政策を進める中で、日本との金融政策の違いが意識され、ユーロ高・円安が進行しました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドのパフォーマンスはベンチマーク並みとなりました。米国株式が堅調となる局面で米国株式をアンダーウェイトとしたことや、英国株式の銘柄選択等は相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。一方、期の中旬に割高感があると考えた情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや、新興国市場が堅調となる局面で、投資妙味があると考えたインドネシアやメキシコの銘柄は相対パフォーマンスにプラス寄与しました。

○今後の運用方針

主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指してまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります（ただし、この目標の達成を約束するものではありません）。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月24日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 20 (19) (1) | % 0.193 (0.181) (0.012) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 15 (15) (0) | 0.143 (0.143) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 7 (7) (0) | 0.070 (0.066) (0.004) | (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 配当金に伴う税支払い |
| 合 計 | 42 | 0.406 | |
| 期中の平均基準価額は、10,494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9月24日～2022年9月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------|----------------------|----------------------------|---------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上場 | 千株 580 | 千円 1,675,930 | 千株 110 | 千円 265,314 |
| | アメリカ | 百株 18,756 (7) | 千米ドル 107,182 (-) | 百株 10,815 | 千米ドル 44,481 |
| 外 国 | カナダ | 4,223 | 千カナダドル 11,986 | 1,856 (-) | 千カナダドル 6,557 (13) |
| | メキシコ | 8,427 | 千メキシコペソ 89,647 | 5,992 | 千メキシコペソ 69,202 |
| | ブラジル | 11,274 | 千ブラジルレアル 22,356 | 5,349 | 千ブラジルレアル 9,720 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 1,703 | 2,813 | 260 (-) | 450 (87) |
| | フランス | 3,032 | 14,781 | 322 | 1,704 |
| | スペイン | 11,595 | 3,650 | 1,518 | 473 |
| | イギリス | 28,928 (683) | 千イギリスポンド 14,234 (-) | 18,440 | 千イギリスポンド 7,513 |
| | スイス | 232 | 千スイスフラン 2,679 | 42 | 千スイスフラン 498 |
| | スウェーデン | 5,221 | 千スウェーデンクローナ 76,936 | 1,910 | 千スウェーデンクローナ 16,141 |
| | ノルウェー | 2,501 | 千ノルウェークローネ 30,059 | 1,015 | 千ノルウェークローネ 18,241 |
| | ポーランド | 225 | 千ポーランドズロチ 7,999 | 75 | 千ポーランドズロチ 2,518 |
| | インドネシア | 44,649 | 千インドネシアルピア 26,290,292 | 44,649 | 千インドネシアルピア 28,472,407 |
| | 韓国 | 937 | 千韓国ウォン 5,169,714 | 149 | 千韓国ウォン 698,096 |
| | 南アフリカ | 2,217 | 千南アフリカランド 16,461 | 245 | 千南アフリカランド 1,731 |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | アメリカ | 百口 | 千米ドル | 百口 | 千米ドル |
| | ISHARES MSCI SOUTH KOREA | 501 | 3,949 | 501 | 3,963 |
| | ISHARES MSCI INDONESIA | 1,603 | 3,772 | 1,603 | 3,735 |
| | ISHARES MSCI RUSSIA | 150 | 758 | 150 | 640 |
| | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 166 | 1,414 | 166 | 1,485 |
| | 小計 | 2,420 | 9,895 | 2,420 | 9,825 |
| 国 | メキシコ | | 千メキシコペソ | | 千メキシコペソ |
| | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 19,819 (-) | 43,104 (664) | 19,819 (-) | 41,286 (811) |
| | 小計 | 19,819 (-) | 43,104 (664) | 19,819 (-) | 41,286 (811) |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年9月24日～2022年9月15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 | 33,852,554千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 12,169,630千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.78 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月24日～2022年9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。

○組入資産の明細

(2022年9月15日現在)

国内株式

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | |
|------------------|---------------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千円 |
| 食料品 (8.1%) | | | |
| 森永製菓 | | 30.1 | 115,433 |
| 医薬品 (14.8%) | | | |
| 小野薬品工業 | | 63.5 | 211,455 |
| 金属製品 (11.8%) | | | |
| 三和ホールディングス | | 124.6 | 168,833 |
| 電気機器 (28.3%) | | | |
| 村田製作所 | | 30.6 | 228,276 |
| 小糸製作所 | | 37.4 | 174,471 |
| 輸送用機器 (19.1%) | | | |
| ヤマハ発動機 | | 93.8 | 272,020 |
| 倉庫・運輸関連業 (11.0%) | | | |
| 上組 | | 57.5 | 156,860 |
| 小売業 (6.9%) | | | |
| イズミ | | 32.5 | 98,475 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 470 | 1,425,823 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | < 8.8% > |

(注) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|----------------------------|-------|----------|-----------|----------------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ALASKA AIR GROUP INC | | 255 | 1,171 | 167,991 | 資本財・サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | | 343 | 3,056 | 438,149 | 一般消費財・サービス |
| BAIDU INC - SPON ADR | | 187 | 2,417 | 346,454 | コミュニケーション・サービス |
| BANCO DE CHILE-ADR | | 677 | 1,288 | 184,704 | 金融 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | | 49 | 1,367 | 195,991 | 金融 |
| BOOKING HOLDINGS INC | | 6 | 1,198 | 171,740 | 一般消費財・サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | | 231 | 1,627 | 233,337 | ヘルスケア |
| CVS HEALTH CORP | | 261 | 2,646 | 379,305 | ヘルスケア |
| CITIGROUP INC | | 274 | 1,328 | 190,417 | 金融 |
| CONOCOPHILLIPS | | 78 | 924 | 132,533 | エネルギー |
| CROWN HOLDINGS INC | | 125 | 1,215 | 174,193 | 素材 |
| DR HORTON INC | | 171 | 1,182 | 169,502 | 一般消費財・サービス |
| WALT DISNEY CO/THE | | 156 | 1,758 | 252,109 | コミュニケーション・サービス |
| META PLATFORMS INC-A | | 117 | 1,772 | 254,027 | コミュニケーション・サービス |
| FEDEX CORP | | 94 | 1,930 | 276,729 | 資本財・サービス |
| GENERAL MOTORS CO | | 304 | 1,237 | 177,410 | 一般消費財・サービス |
| GLOBAL PAYMENTS INC | | 224 | 2,972 | 426,140 | 情報技術 |
| JPMORGAN CHASE & CO | | 79 | 924 | 132,507 | 金融 |
| NETEASE INC-ADR | | 193 | 1,652 | 236,849 | コミュニケーション・サービス |
| NEWMONT CORP | | 275 | 1,180 | 169,223 | 素材 |
| PFIZER INC | | 118 | 544 | 78,058 | ヘルスケア |
| PULTEGROUP INC | | 197 | 766 | 109,873 | 一般消費財・サービス |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | | 121 | 1,586 | 227,378 | 金融 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | | 282 | 2,055 | 294,621 | 金融 |
| T-MOBILE US INC | | 156 | 2,218 | 318,000 | コミュニケーション・サービス |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | | 195 | 1,557 | 223,276 | 情報技術 |
| TERADYNE INC | | 165 | 1,387 | 198,824 | 情報技術 |
| VIATRIS INC | | 885 | 834 | 119,625 | ヘルスケア |
| WAYFAIR INC- CLASS A | | 217 | 1,086 | 155,741 | 一般消費財・サービス |
| WELLS FARGO & CO | | 567 | 2,456 | 352,056 | 金融 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | | 82 | 954 | 136,826 | ヘルスケア |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | | 186 | 1,187 | 170,165 | ヘルスケア |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | | 79 | 1,205 | 172,832 | ヘルスケア |
| MEDTRONIC PLC | | 200 | 1,820 | 260,906 | ヘルスケア |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | | 80 | 1,670 | 239,418 | 金融 |
| AERCAP HOLDINGS NV | | 308 | 1,449 | 207,719 | 資本財・サービス |
| 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 7,949 | 55,634 | 7,974,651 | |
| | | 36 | - | <49.4%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| BARRICK GOLD CORP | | 563 | 1,156 | 125,841 | 素材 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | | 138 | 1,026 | 111,726 | エネルギー |
| MTY FOOD GROUP INC | | 355 | 2,170 | 236,294 | 一般消費財・サービス |
| ALAMOS GOLD INC-CLASS A | | 1,310 | 1,277 | 139,060 | 素材 |
| 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 2,367 | 5,630 | 612,922 | |
| | | 4 | - | <3.8%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | |
| QUALITAS CONTROLADORA SAB CV | | 2,435 | 20,797 | 149,316 | 金融 |
| 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 2,435 | 20,797 | 149,316 | |
| | | 1 | - | <0.9%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルリアル | | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | | 1,982 | 5,291 | 146,666 | 金融 |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|---|--|---|--|
| | | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ブラジル) SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 百株 3,943 | 千ブラジルレアル 7,247 | 千円 200,857 | 生活必需品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 5,925 | 12,539 | 347,523 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | < 2.2% > | |
| (ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 1,442 | 千ユーロ 2,751 | 393,315 | コミュニケーション・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 1,442 | 2,751 | 393,315 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 2.4% > | |
| (ユーロ…フランス) SEB SA KERING SODEXO SA CREDIT AGRICOLE SA BNP PARIBAS COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 95 36 221 1,059 706 590 | 676 1,902 1,822 1,025 3,550 2,410 | 96,768 272,000 260,554 146,607 507,552 344,672 | 一般消費財・サービス 一般消費財・サービス 一般消費財・サービス 金融 金融 資本財・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 2,710 | 11,388 | 1,628,154 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | < 10.1% > | |
| (ユーロ…スペイン) BANCO SANTANDER SA | 10,076 | 2,605 | 372,477 | 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 10,076 | 2,605 | 372,477 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 2.3% > | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 14,229 | 16,744 | 2,393,947 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | < 14.8% > | |
| (イギリス) BARRATT DEVELOPMENTS PLC BELLWAY PLC TESCO PLC HALEON PLC GSK PLC | 1,797 545 4,117 3,646 1,065 | 千イギリスポンド 730 1,055 977 985 1,419 | 120,720 174,413 161,515 162,932 234,655 | 一般消費財・サービス 一般消費財・サービス 生活必需品 生活必需品 ヘルスケア |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 11,172 | 5,168 | 854,236 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5 | < 5.3% > | |
| (スイス) NESTLE SA-REG | 189 | 千スイスフラン 2,072 | 308,490 | 生活必需品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 189 | 2,072 | 308,490 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 1.9% > | |
| (スウェーデン) AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT HUSQVARNA AB-B SHS | 272 3,038 | 千スウェーデンクローナ 21,746 20,345 | 291,184 272,421 | 一般消費財・サービス 資本財・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 3,310 | 42,091 | 563,605 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | < 3.5% > | |
| (ノルウェー) SUBSEA 7 SA | 1,485 | 千ノルウェークローネ 13,555 | 192,621 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 1,485 | 13,555 | 192,621 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 1.2% > | |
| (ポーランド) DINO POLSKA SA | 149 | 千ポーランドズロチ 5,153 | 156,207 | 生活必需品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 149 | 5,153 | 156,207 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 1.0% > | |
| (韓国) LG CORP NICE HOLDINGS CO LTD | 484 302 | 千韓国ウォン 3,911,044 426,863 | 402,446 43,924 | 資本財・サービス 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 787 | 4,337,908 | 446,370 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | < 2.8% > | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------|-------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (南アフリカ) AVI LTD | 百株 1,971 | 千南アフリカランド 14,499 | 千円 118,751 | 生活必需品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 1,971 | 14,499 | 118,751 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | < 0.7% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 51,973 | — | 14,118,645 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 64 | < 87.5% > | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 15,544,469 | % 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 599,631 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 16,144,100 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (14,573,253千円) の投資信託財産総額 (16,144,100千円) に対する比率は90.3%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。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=143.34円、1カナダドル=108.85円、1メキシコペソ=7.1796円、1ブラジルレアル=27.715円、1ユーロ=142.97円、1イギリスポンド=165.29円、1スイスフラン=148.86円、1スウェーデンクローナ=13.39円、1ノルウェークローネ=14.21円、1ポーランドズロチ=30.3118円、100韓国ウォン=10.29円、1南アフリカランド=8.19円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月24日～2022年9月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,144,100,743 |
| コール・ローン等 | 585,861,937 |
| 株式(評価額) | 15,544,469,356 |
| 未収配当金 | 13,769,450 |
| (B) 負債 | 2,722,106 |
| 未払解約金 | 2,721,823 |
| 未払利息 | 283 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,141,378,637 |
| 元本 | 14,629,769,035 |
| 次期繰越損益金 | 1,511,609,602 |
| (D) 受益権総口数 | 14,629,769,035口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,033円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 当初設定元本額 | 1,000,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 17,962,238,652円 |
| 期中一部解約元本額 | 3,333,469,617円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用) | 14,312,328,584円 |
| ブランディワイン・グローバル株式ファンド(SMA専用) | 317,440,451円 |

○損益の状況 (2021年9月24日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 333,914,530 |
| 受取配当金 | 332,950,190 |
| 受取利息 | 1,197,283 |
| その他収益金 | 5,495 |
| 支払利息 | △ 238,438 |
| (B) 有価証券売買損益 | 964,538,081 |
| 売買益 | 4,099,102,431 |
| 売買損 | △3,134,564,350 |
| (C) 保管費用等 | △ 11,193,119 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,287,259,492 |
| (E) 追加信託差損益金 | 397,875,346 |
| (F) 解約差損益金 | △ 173,525,236 |
| (G) 計(D+E+F) | 1,511,609,602 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,511,609,602 |

(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。

第1期末 (2023年3月6日)

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 12,035円 |
| 純資産総額 | 388億円 |
| 騰落率 | 20.4% |
| 分配金 | 0円 |

ニッセイ/サンダース・ グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2022年3月7日～2023年3月6日

第1期 (決算日 2023年3月6日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび第1期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



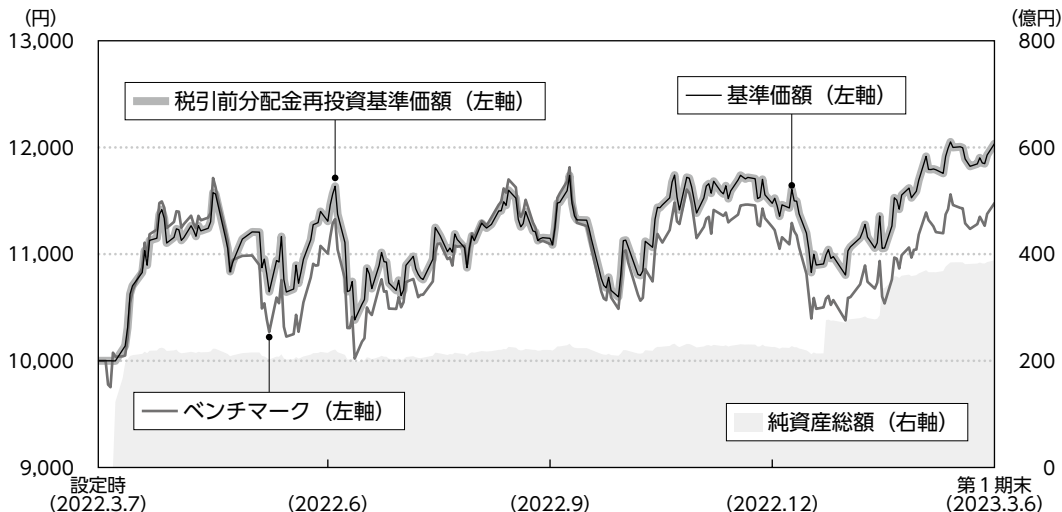
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL : 03-5533-4000(代表)
<https://www.nam.co.jp/>

運用経過

2022年3月7日～2023年3月6日

基準価額等の推移



| 設定時 | 10,000円 | 既払分配金 | 0円 |
|------|---------|----------------|-------|
| 第1期末 | 12,035円 | 騰落率（分配金再投資ベース） | 20.4% |

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(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) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、設定時を10,000として指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 設定時から2022年3月末にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発したこと
- ・ 2023年1月から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の欧米の主要な中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2022年6月上旬から中旬にかけて、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第1期 | | 項目の概要 |
|----------|------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 83円 | 0.738% | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,211円です。 |
| (投信会社) | (80) | (0.715) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.005) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.018) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| 売買委託手数料 | 5 | 0.048 | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (5) | (0.048) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 | 5 | 0.045 | $\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (5) | (0.045) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| その他費用 | 2 | 0.017 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.010) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査にかかる監査法人等に支払う費用 |
| (その他) | (0) | (0.002) | ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 95 | 0.848 | |

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

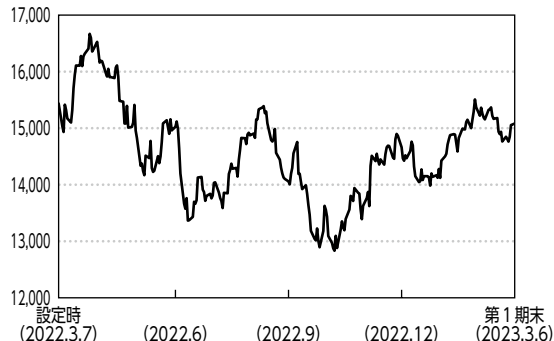
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を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います。

投資環境

海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス
(配当込み、米ドルベース)の推移】



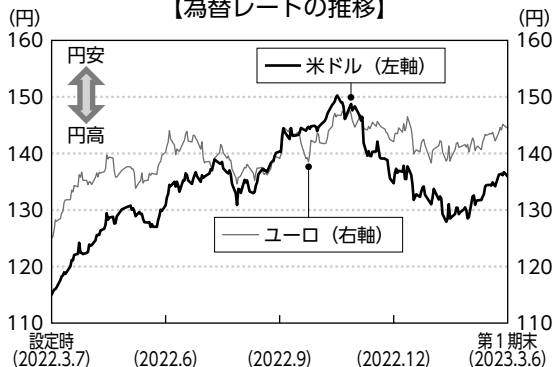
(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。

期初はロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。期央以降、インフレ指標が落ち着きを見せ始めると株価は反発していき、2023年に入ると欧米の主要な中央銀行による世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

為替市況

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。設定時以降、米連邦公開市場委員会 (FOMC) で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受け米連邦準備制度理事会 (FRB) が金融引き締めに向き姿勢を見せたことなどから、米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ高円安となりました。設定時以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したことに加えて、欧州中央銀行 (ECB) による金融引き締めに向き姿勢などから、ユーロ高円安が進行しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

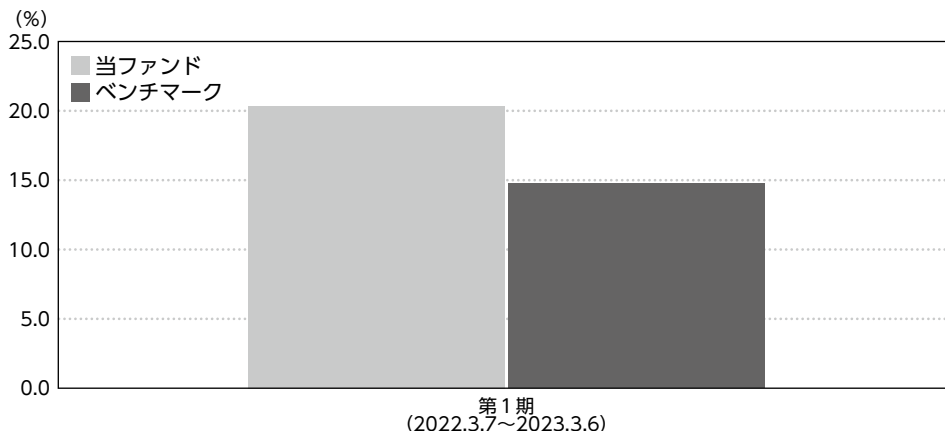
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアや生活必需品などを多め、素材や公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.5%）、ヘルスケア（19.2%）、金融（15.7%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

*ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+20.4%となり、ベンチマーク騰落率（+14.8%）を上回りました。

これはマザーファンドにおける一般消費財・サービスや金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目 | 当期 2022年3月7日～2023年3月6日 |
|------------|---------------------------|
| 当期分配金（税引前） | — |
| 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 | 2,034円 |

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

銘柄選択について、半導体需要は一時的に落ち込むと考えられるものの、中長期的に底堅い需要が見込まれるため関連企業への投資を継続します。また、脱炭素化推進による電気自動車（EV）需要が期待される自動車銘柄や自動運転技術の進展が期待されるトラック銘柄、デジタル化によるサービスの向上や高齢化による需要増加が期待されるヘルスケア企業への選別投資を継続します。

今後もベータ（個別株価と市場の連動性）とトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■ 組入ファンド

| | 第1期末 2023年3月6日 |
|-----------------------------------|-------------------|
| ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式マザーファンド | 100.0% |

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

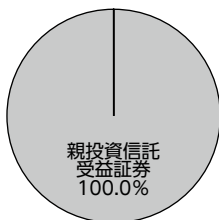
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

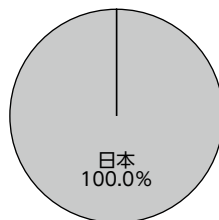
| 項目 | 第1期末 2023年3月6日 |
|------------|-------------------|
| 純資産総額 | 38,843,528,183円 |
| 受益権総口数 | 32,275,853,729口 |
| 1万口当たり基準価額 | 12,035円 |

(注) 当期間中における追加設定元本額は33,176,653,137円、同解約元本額は901,799,408円です。

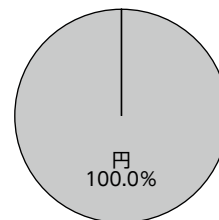
■ 資産別配分



■ 国別配分



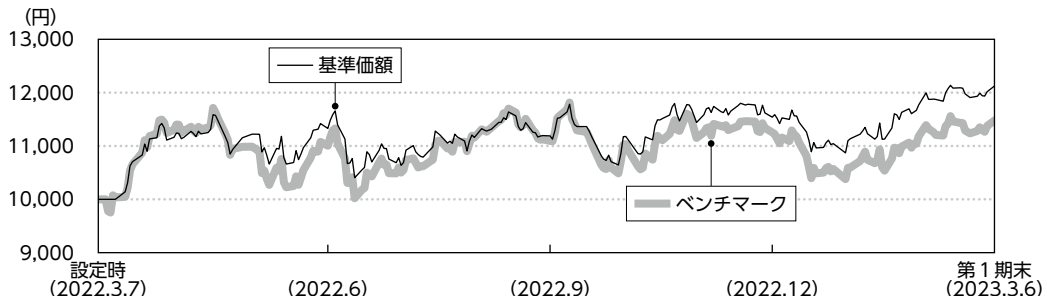
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月6日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 上位銘柄

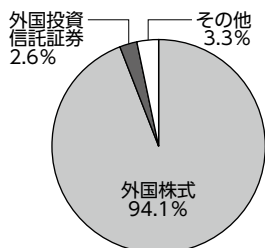
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------------------|-----|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 米ドル | 4.9% |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | ユーロ | 4.6 |
| ALPHABET INC-CL C | 米ドル | 4.5 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A | 米ドル | 4.5 |
| MICROSOFT CORP | 米ドル | 4.4 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | ユーロ | 3.7 |
| APPLE INC | 米ドル | 3.6 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 米ドル | 3.5 |
| META PLATFORMS INC-A | 米ドル | 3.5 |
| BNP PARIBAS | ユーロ | 3.5 |
| 組入銘柄数 | | 50 |

■ 1万口当たりの費用明細

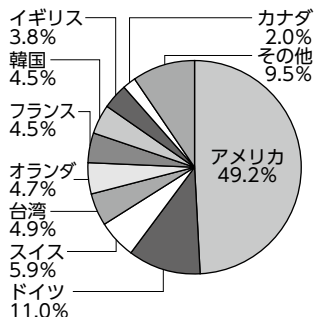
2022.3.7～2023.3.6

| 項目 | 金額 |
|----------|------|
| 売買委託手数料 | 5円 |
| (株式) | (5) |
| (投資信託証券) | (0) |
| 有価証券取引税 | 5 |
| (株式) | (5) |
| (投資信託証券) | (0) |
| その他費用 | 1 |
| (保管費用) | (1) |
| (その他) | (0) |
| 合計 | 12 |

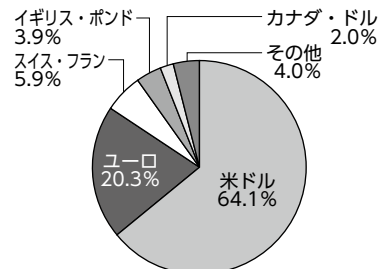
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年3月6日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税引前 分配金 | 期中 騰落率 | (ご参考) | ベンチマーク | 期中 騰落率 | 株式 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|---------------|---------------|------------|-----------|----------------|--------|-----------|------------|--------------------|-----------|
| | | | | 基準価額＋ 累計分配金 | | | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 2022年3月7日 | 10,000 | — | — | 10,000 | 10,000 | — | — | — | 1 |
| 1期(2023年3月6日) | 12,035 | 0 | 20.4 | 12,035 | 11,478 | 14.8 | 94.1 | 2.6 | 38,843 |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | 株式 組入比率 | | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------|--------|------|--------|------------|------|----------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (設定日)2022年3月7日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 10,000 | — | 10,000 | — | — | — |
| 3月末 | 11,335 | 13.4 | 11,436 | 14.4 | 94.4 | 3.0 |
| 4月末 | 10,922 | 9.2 | 10,945 | 9.4 | 95.8 | 2.9 |
| 5月末 | 11,276 | 12.8 | 10,910 | 9.1 | 95.6 | 2.4 |
| 6月末 | 10,926 | 9.3 | 10,652 | 6.5 | 95.7 | 2.4 |
| 7月末 | 11,137 | 11.4 | 11,070 | 10.7 | 95.6 | 2.5 |
| 8月末 | 11,127 | 11.3 | 11,144 | 11.4 | 93.5 | 3.4 |
| 9月末 | 10,660 | 6.6 | 10,594 | 5.9 | 94.4 | 3.4 |
| 10月末 | 11,720 | 17.2 | 11,606 | 16.1 | 94.5 | 3.4 |
| 11月末 | 11,533 | 15.3 | 11,261 | 12.6 | 95.1 | 3.3 |
| 12月末 | 10,977 | 9.8 | 10,569 | 5.7 | 95.1 | 3.1 |
| 2023年1月末 | 11,528 | 15.3 | 10,967 | 9.7 | 95.6 | 3.0 |
| 2月末 | 11,903 | 19.0 | 11,350 | 13.5 | 94.1 | 2.6 |
| (期末) 2023年3月6日 | 12,035 | 20.4 | 11,478 | 14.8 | 94.1 | 2.6 |

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2022年3月7日～2023年3月6日

| | 設定 | | 解約 | |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 33,093,607 | 34,822,000 | 1,053,125 | 1,184,322 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|-------------------|-------------------------------|
| | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 35,801,089千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 23,537,311千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.52 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2022年3月7日～2023年3月6日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2023年3月6日現在

| 種類 | 当期末 | |
|-------------------------------|------------|------------|
| | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 32,040,481 | 38,845,880 |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は32,040,481千口です。

投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

| 項目 | 当期末 | |
|-------------------------------|------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 38,845,880 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 96,240 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 38,942,120 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1シンガポール・ドル101.10円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1タイ・バーツ3.94円、1ユーロ144.44円です。

(注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(38,658,730千円)の投資信託財産総額(38,846,897千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

| 項目 | 当期末 |
|------------------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 38,942,120,134円 |
| コール・ローン等 | 94,682,397 |
| ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額) | 38,845,880,033 |
| 未収入金 | 1,557,704 |
| (B) 負債 | 98,591,951 |
| 未払信託報酬 | 97,882,849 |
| その他未払費用 | 709,102 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 38,843,528,183 |
| 元本 | 32,275,853,729 |
| 次期繰越損益金 | 6,567,674,454 |
| (D) 受益権総口数 | 32,275,853,729口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,035円 |

(注) 設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 33,176,653,137円
 期中一部解約元本額 901,799,408円

損益の状況

当期(2022年3月7日~2023年3月6日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 15,804円 |
| 受取利息 | 809 |
| 支払利息 | △ 16,613 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,104,389,333 |
| 売買益 | 5,207,832,036 |
| 売買損 | △ 103,442,703 |
| (C) 信託報酬等 | △ 175,540,824 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,928,832,705 |
| (E) 追加信託差損益金* | 1,638,841,749 |
| (配当等相当額) | (△ 8,579) |
| (売買損益相当額) | (1,638,850,328) |
| (F) 合計(D+E) | 6,567,674,454 |
| 次期繰越損益金(F) | 6,567,674,454 |
| 追加信託差損益金 | 1,638,841,749 |
| (配当等相当額) | (△ 8,579) |
| (売買損益相当額) | (1,638,850,328) |
| 分配準備積立金 | 4,928,848,509 |
| 繰越欠損金 | △ 15,804 |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 4,928,848,509円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金 | 1,638,850,328円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金 | 0円 |
| (e) 分配対象額(a + b + c + d) | 6,567,698,837円 |
| (f) 分配対象額(1万口当たり) | 2,034.86円 |
| (g) 分配金 | 0円 |
| (h) 分配金(1万口当たり) | 0円 |

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

（2022年3月25日）

■自社による当ファンドの設定解約状況

| 当期 設定元本 | 当期 解約元本 | 当期末残高 | | | 取引の理由 |
|------------|------------|----------|----------|--------|----------------------|
| | | 元本 | 評価額 | 比率 | |
| 百万円 1 | 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | % - | 当初設定時における取得および取得分の処分 |

（注）元本の単位未満は切り捨てています。

当ファンドの概要

| | | |
|---------|--|--|
| 信 託 期 間 | | 無期限 |
| 運 用 方 針 | | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用） | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券 |
| | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 日本を除く各国の株式等 |
| 運用方法 | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用） | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分 配 方 針 | | 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 |

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式 マザーファンド

運用報告書

第 1 期

(計算期間：2022年3月7日～2023年3月6日)

運用方針

- ①主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
- ②運用にあたっては、Sanders Capital, LLCに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

主要運用 対象

日本を除く各国の株式等

運用方法

- 以下の様な投資制限のもと運用を行います。
- ・株式への投資割合には、制限を設けません。
 - ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

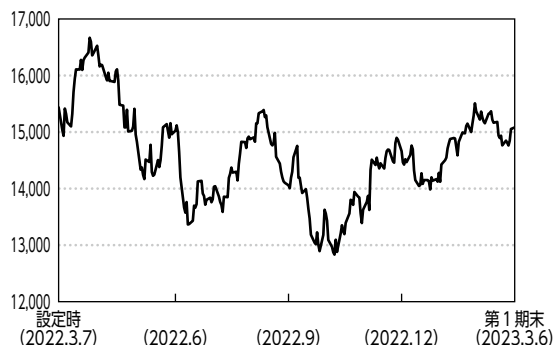
運用経過

2022年3月7日～2023年3月6日

投資環境

海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス
(配当込み、米ドルベース)の推移】



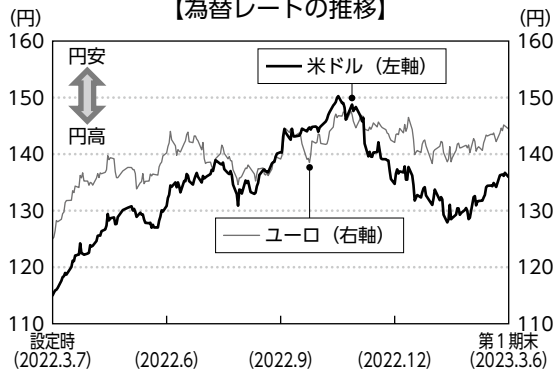
(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。

期初はロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価は反発して始まったものの、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から、その後は軟調な展開となりました。期央以降、インフレ指標が落ち着きを見せ始めると株価は反発していき、2023年に入ると欧米の主要な中央銀行による世界的利上げサイクルが終わりに近づいているとの期待感からさらに上昇しました。

為替市況

【為替レートの推移】

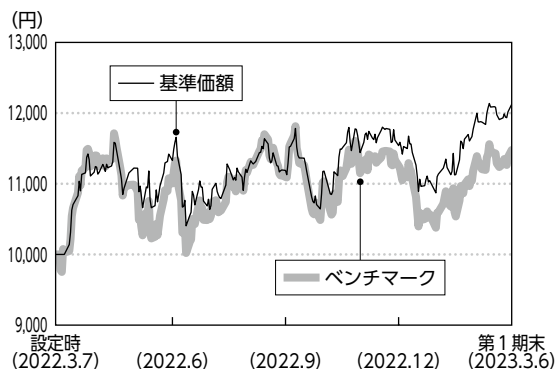


(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。設定時以降、米連邦公開市場委員会 (FOMC) で利上げが開始されたことや、米国の物価上昇圧力の高まりを受け米連邦準備制度理事会 (FRB) が金融引き締めに向き姿勢を見せたことなどから、米ドル高円安が進行しました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ高円安となりました。設定時以降、日米金利差の拡大予想やFRBのパウエル議長がインフレ抑制のためにさらなる利上げを表明したことに加えて、欧州中央銀行 (ECB) による金融引き締めに向き姿勢などから、ユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 設定時から2022年3月末にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて下落していた株価が反発したこと
- ・ 2023年1月から当期末にかけて、市場予想を上回る企業決算のほか、インフレがピークに達したとの見方や今後の欧米の主要な中央銀行の金融引き締め姿勢転換の可能性などから市場心理が好転し、株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2022年6月上旬から中旬にかけて、欧米の主要な中央銀行の積極的な金融引き締めに対する懸念やそれに伴う景気減速懸念から株価が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアや生活必需品などを多め、素材や公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術 (22.5%)、ヘルスケア (19.2%)、金融 (15.7%) としています。

(注1) 業種はGICS分類 (セクター) によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+21.2%となり、ベンチマーク騰落率(+14.8%)を上回りました。これは一般消費財・サービスや金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したことによるものです。

今後の運用方針

銘柄選択について、半導体需要は一時的に落ち込むと考えられるものの、中長期的に底堅い需要が見込まれるため関連企業への投資を継続します。また、脱炭素化推進による電気自動車（EV）需要が期待される自動車銘柄や自動運転技術の進展が期待されるトラック銘柄、デジタル化によるサービスの向上や高齢化による需要増加が期待されるヘルスケア企業への選別投資を継続します。

今後もベータ（個別株価と市場の連動性）とトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中 | ベンチマーク | 期中 | 株式 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|------------|--------------------|-----------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (設定日) 2022年3月7日 | 円 10,000 | % - | 10,000 | % - | % - | % - | 百万円 1 |
| 1期(2023年3月6日) | 12,124 | 21.2 | 11,478 | 14.8 | 94.1 | 2.6 | 38,845 |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | ベンチマーク | 騰落率 | 株式 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|------------|----------------|
| | | % | | % | | |
| (設定日)2022年3月7日 | 円 10,000 | % - | 10,000 | % - | % - | % - |
| 3月末 | 11,340 | 13.4 | 11,436 | 14.4 | 94.3 | 3.0 |
| 4月末 | 10,933 | 9.3 | 10,945 | 9.4 | 95.8 | 2.9 |
| 5月末 | 11,295 | 13.0 | 10,910 | 9.1 | 95.6 | 2.4 |
| 6月末 | 10,952 | 9.5 | 10,652 | 6.5 | 95.7 | 2.4 |
| 7月末 | 11,170 | 11.7 | 11,070 | 10.7 | 95.6 | 2.5 |
| 8月末 | 11,167 | 11.7 | 11,144 | 11.4 | 93.5 | 3.4 |
| 9月末 | 10,705 | 7.1 | 10,594 | 5.9 | 94.4 | 3.4 |
| 10月末 | 11,777 | 17.8 | 11,606 | 16.1 | 94.5 | 3.4 |
| 11月末 | 11,596 | 16.0 | 11,261 | 12.6 | 95.1 | 3.3 |
| 12月末 | 11,044 | 10.4 | 10,569 | 5.7 | 95.1 | 3.1 |
| 2023年1月末 | 11,605 | 16.1 | 10,967 | 9.7 | 95.6 | 3.0 |
| 2月末 | 11,990 | 19.9 | 11,350 | 13.5 | 94.1 | 2.6 |
| (期末) 2023年3月6日 | 12,124 | 21.2 | 11,478 | 14.8 | 94.1 | 2.6 |

(注) 騰落率は設定日比です。

1万口当たりの費用明細

2022年3月7日～2023年3月6日

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) | 5円 (5) (0) | 0.048% (0.048) (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券) | 5 (5) (0) | 0.045 (0.045) (0.000) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 (保管費用) | 1 (1) | 0.012 (0.010) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (その他) | (0) | (0.002) | ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 12 | 0.105 | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,252円）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います。

売買および取引の状況

2022年3月7日～2023年3月6日

(1) 株式

| | | 買付 | | 売付 | | |
|----|--------|------------------------|---------------------|----------------|------------------|------------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 | |
| 外国 | アメリカ | 百株 12,542 (735) | 千米ドル 178,298 | 百株 713 | 千米ドル 7,942 | |
| | カナダ | 1,636 | 千カナダ・ドル 6,801 | 13 | 千カナダ・ドル 61 | |
| | 香港 | 35,520 | 千香港ドル 17,472 | 300 | 千香港ドル 148 | |
| | シンガポール | 2,097 | 千シンガポール・ドル 6,613 | 17 | 千シンガポール・ドル 50 | |
| | イギリス | 31,169 (△ 339) | 千イギリス・ポンド 8,899 | 2,499 | 千イギリス・ポンド 596 | |
| | スイス | 1,288 | 千スイス・フラン 17,478 | 18 | 千スイス・フラン 284 | |
| | タイ | 8,808 | 千タイ・バーツ 116,214 | 33 | 千タイ・バーツ 474 | |
| | ユーロ | オランダ | 7,042 | 千ユーロ 12,431 | 3 | 千ユーロ 27 |
| | | フランス | 1,463 | 7,622 | — | — |
| | | ドイツ | 4,287 | 23,993 | 63 | 631 |

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 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) SPDR S&P 500 ETF TRUST | 千口 23 | 千米ドル 9,665 | 千口 4 | 千米ドル 1,994 |

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年3月7日～2023年3月6日

株式

| 銘柄 | 買付 | | | 売付 | | | |
|---------------------------------------|----------|-----------------|-------------|------------------------|---------|---------------|-------------|
| | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| ALPHABET INC-CL C | 千株 62 | 千円 1,985,851 | 円 31,717 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 千株 4 | 千円 368,865 | 円 77,168 |
| T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR | 158 | 1,860,202 | 11,758 | CITIGROUP INC | 18 | 139,784 | 7,381 |
| S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A | 10 | 1,800,268 | 164,108 | WESTERN DIGITAL CORP | 30 | 131,708 | 4,361 |
| MICROSOFT CORP | 50 | 1,640,590 | 32,785 | PEPSICO INC | 4 | 109,795 | 23,951 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 25 | 1,588,095 | 61,458 | NATWEST GROUP PLC | 249 | 96,932 | 389 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 164 | 1,390,252 | 8,466 | SIEMENS AG | 3 | 73,138 | 18,845 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 162 | 1,323,170 | 8,122 | PROCTER & GAMBLE CO | 3 | 67,489 | 19,979 |
| APPLE INC | 69 | 1,279,959 | 18,416 | NORTHROP GRUMMAN CORP | 0.796 | 55,458 | 69,670 |
| HCA HEALTHCARE INC | 39 | 1,243,189 | 31,787 | ALPHABET INC-CL C | 0.140 | 43,063 | 307,593 |
| META PLATFORMS INC-A | 54 | 1,104,443 | 20,313 | MEDTRONIC PLC | 2 | 35,870 | 13,424 |

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2023年3月6日現在

(1) 外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期末 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ALPHABET INC-CL C | 1,360 | 12,786 | 1,737,970 | メディア・娯楽 |
| APPLE INC | 689 | 10,405 | 1,414,379 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS INC | 12 | 145 | 19,774 | 半導体・半導体製造装置 |
| BAIDU INC - SPON ADR | 20 | 308 | 41,966 | メディア・娯楽 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 10 | 2,809 | 381,808 | 消費者サービス |
| CITIGROUP INC | 503 | 2,636 | 358,353 | 銀行 |
| DR HORTON INC | 164 | 1,521 | 206,814 | 耐久消費財・アパレル |
| ELEVANCE HEALTH, INC | 171 | 8,078 | 1,098,060 | ヘルスケア機器・サービス |
| HALLIBURTON CO | 989 | 3,846 | 522,778 | エネルギー |
| HCA HEALTHCARE INC | 385 | 9,637 | 1,309,876 | ヘルスケア機器・サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 129 | 1,999 | 271,728 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 394 | 5,660 | 769,334 | 銀行 |
| LAM RESEARCH CORP | 30 | 1,482 | 201,544 | 半導体・半導体製造装置 |
| LENNAR CORP-CL A | 107 | 1,044 | 141,958 | 耐久消費財・アパレル |
| MEDTRONIC PLC | 488 | 4,072 | 553,567 | ヘルスケア機器・サービス |
| META PLATFORMS INC-A | 540 | 10,003 | 1,359,675 | メディア・娯楽 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 1,629 | 9,249 | 1,257,186 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROSOFT CORP | 496 | 12,680 | 1,723,500 | ソフトウェア・サービス |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 151 | 7,096 | 964,583 | 資本財 |
| PEPSICO INC | 195 | 3,385 | 460,194 | 食品・飲料・タバコ |
| PROCTER & GAMBLE CO | 317 | 4,469 | 607,497 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A | 108 | 12,773 | 1,736,238 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SEAGATE TECHNOLOGY | 537 | 3,467 | 471,298 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,570 | 14,097 | 1,916,068 | 半導体・半導体製造装置 |
| THE CIGNA GROUP | 317 | 9,102 | 1,237,237 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 210 | 10,078 | 1,369,866 | ヘルスケア機器・サービス |
| WELLS FARGO & CO | 1,036 | 4,853 | 659,709 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,565 27 | 167,693 - | 22,792,965 <58.7%> |
| (カナダ) | | 千カナダ・ドル | | |
| SUNCOR ENERGY INC | 1,623 | 7,785 | 777,774 | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,623 1 | 7,785 - | 777,774 < 2.0%> |
| (香港) | | 千香港ドル | | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 18,920 | 9,460 | 163,752 | 銀行 |
| IND & COMM BK OF CHINA - H | 16,300 | 6,683 | 115,682 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 35,220 2 | 16,143 - | 279,435 < 0.7%> |
| (シンガポール) | | 千シンガポール・ドル | | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 785 | 2,629 | 265,867 | 銀行 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 1,295 | 3,825 | 386,750 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,080 2 | 6,455 - | 652,618 < 1.7%> |
| (イギリス) | | 千イギリス・ポンド | | |
| COMPASS GROUP PLC | 1,321 | 2,532 | 414,009 | 消費者サービス |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 21,938 | 1,134 | 185,440 | 銀行 |
| NATWEST GROUP PLC | 4,046 | 1,190 | 194,636 | 銀行 |
| UNILEVER PLC | 1,025 | 4,249 | 694,733 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 28,330 4 | 9,105 - | 1,488,820 < 3.8%> |

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 当期末 | | 業種等 |
|-----------------------------|------------------|---------------|--------------|------------------------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スイス) | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| NESTLE SA | 411 | 4,420 | 641,622 | 食品・飲料・タバコ |
| NOVARTIS AG | 632 | 5,014 | 727,865 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG | 227 | 6,221 | 903,042 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,270 3 | 15,657 - | 2,272,530 < 5.9%> |
| (タイ) | | 千タイ・バーツ | | |
| KASIKORN BANK PCL-FOREIGN | 4,015 | 56,009 | 220,676 | 銀行 |
| SCB X PCL-FOREIGN | 4,760 | 49,742 | 195,983 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,775 2 | 105,751 - | 416,659 < 1.1%> |
| (ユーロ／オランダ) | | 千ユーロ | | |
| AIRBUS SE | 220 | 2,739 | 395,742 | 資本財 |
| HEINEKEN NV | 417 | 4,109 | 593,641 | 食品・飲料・タバコ |
| ING GROEP NV-CVA | 6,402 | 8,587 | 1,240,445 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,039 3 | 15,437 - | 2,229,829 < 5.7%> |
| (ユーロ／フランス) | | | | |
| BNP PARIBAS | 1,463 | 9,401 | 1,357,914 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,463 1 | 9,401 - | 1,357,914 < 3.5%> |
| (ユーロ／ドイツ) | | | | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 978 | 9,924 | 1,433,530 | 自動車・自動車部品 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 1,421 | 4,514 | 652,076 | 資本財 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 1,629 | 12,313 | 1,778,577 | 自動車・自動車部品 |
| SIEMENS AG | 195 | 2,878 | 415,707 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,223 4 | 29,630 - | 4,279,892 <11.0%> |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,726 8 | 54,469 - | 7,867,636 <20.3%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 102,590 49 | - - | 36,548,440 <94.1%> |

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

| 銘柄 | □数 | 当期末 | | |
|------------------------|------------------|---------|------------|---------------------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 千□ | 千米ドル | 千円 |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | 18 | 18 | 7,517 | 1,021,837 |
| 合計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 18 1 | 7,517 - | 1,021,837 <2.6%> |

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 36,548,440 | % 94.1 |
| 投資信託証券 | 1,021,837 | 2.6 |
| コール・ローン等、その他 | 1,276,618 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 38,846,897 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月6日における邦貨換算レートは、1米ドル135.92円、1カナダ・ドル99.90円、1香港ドル17.31円、1シンガポール・ドル101.10円、1イギリス・ポンド163.50円、1スイス・フラン145.14円、1タイ・バツ3.94円、1ユーロ144.44円です。

(注2) 外貨建純資産(38,658,730千円)の投資信託財産総額(38,846,897千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月6日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 38,846,897,007円 |
| コール・ローン等 | 1,249,311,877 |
| 株式(評価額) | 36,548,440,783 |
| 投資信託証券(評価額) | 1,021,837,589 |
| 未収配当金 | 27,306,758 |
| (B) 負債 | 1,558,514 |
| 未払解約金 | 1,557,704 |
| その他未払費用 | 810 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 38,845,338,493 |
| 元本 | 32,040,481,717 |
| 次期繰越損益金 | 6,804,856,776 |
| (D) 受益権総口数 | 32,040,481,717口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,124円 |

(注1) 設定元本額 1,000,000円
期中追加設定元本額 33,092,607,705円
期中一部解約元本額 1,053,125,988円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
32,040,481,717円

損益の状況

当期(2022年3月7日~2023年3月6日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 476,401,794円 |
| 受取配当金 | 468,391,384 |
| 受取利息 | 7,407,512 |
| その他収益 | 685,384 |
| 支払利息 | △ 82,486 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,734,112,202 |
| 売買益 | 6,151,885,555 |
| 売買損 | △ 1,417,773,353 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,854,124 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,207,659,872 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,728,393,000 |
| (F) 解約差損益金 | △ 131,196,096 |
| (G) 合計(D+E+F) | 6,804,856,776 |
| 次期繰越損益金(G) | 6,804,856,776 |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2023年5月22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。

「世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)」は、2023年5月22日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/株式 (私募) | |
| 信託期間 | 2022年12月16日から2038年5月20日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | 世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け) | 「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界エクイティ・マザーファンド | 日本を含む世界の金融商品取引所上場株式 (預託証券を含みます。) を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 世界エクイティ・マザーファンド | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |

<645076>

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。

【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 (分配落) | 額 | | | 株式組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|---------------|----|------|------|--------|----------|--------|
| | | 税金 | 分配 | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 2022年12月16日 | 10,000 | — | — | — | — | — | 10 |
| 1期(2023年5月22日) | 11,011 | 0 | 10.1 | 98.6 | — | — | 16,965 |

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 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 | 騰落率 | | 株式組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|-------------|--------|-------|------|--------|----------|-------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2022年12月16日 | 10,000 | — | — | — | — | — |
| 12月末 | 9,937 | △ 0.6 | 95.3 | 95.3 | 1.9 | 1.9 |
| 2023年1月末 | 10,234 | 2.3 | 95.5 | 95.5 | 1.9 | 1.9 |
| 2月末 | 10,620 | 6.2 | 96.6 | 96.6 | 1.7 | 1.7 |
| 3月末 | 10,304 | 3.0 | 98.3 | 98.3 | — | — |
| 4月末 | 10,707 | 7.1 | 96.6 | 96.6 | — | — |
| (期末) | 11,011 | 10.1 | 98.6 | 98.6 | — | — |
| 2023年5月22日 | 11,011 | 10.1 | 98.6 | 98.6 | — | — |

(注) 騰落率は設定日比です。

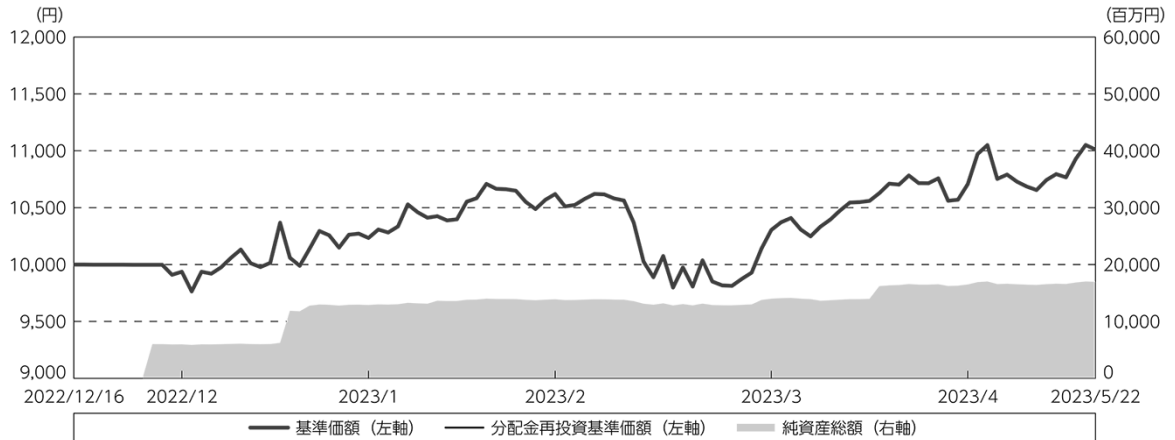
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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12月16日～2023年5月22日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：11,011円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 10.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の金利上昇一服や過度な利上げ見通しの後退などから、主要株式市場が反発したこと。
- ・中国の新型コロナウイルス規制の緩和などを受けてセンチメントが好転したこと。
- ・米国の積極的な利上げ姿勢や世界的な金利上昇などを背景にアメリカドルや主要通貨に対して円安が進んだこと。

<値下がり要因>

- ・インフレ高進や各国の中央銀行の利上げ姿勢などから景気悪化懸念が広がったこと。
- ・欧米で金融機関の経営破綻や経営難が相つぎ、金融システムに対する懸念が広がったこと（2023年3月）。

投資環境

（株式市況）

期間中は、グローバル株式市場にとって良好な環境となりました。2023年3月は、ボラティリティ（価格変動性）が高まりました。3月のグローバル株式市場は当初、年初来の上昇から踊り場に入った様相を呈していました。しかし、米国の地方銀行が有価証券の売却に伴う大幅な損失を相殺するための増資計画を発表し、同行の資産と負債の満期が不一致であることを受けて、投資家や預金者の中で動揺が広がり、取り付け騒ぎが起きました。その後同行は連邦預金保険公社（FDIC）の管理下に置かれました。他の地方銀行も預金逃避に見舞われ、さらに一行が破綻しました。

米国連邦準備制度理事会（FRB）が、即座に預金の引き受けや量的引き締めの一時的な巻き戻しといった世界金融危機時の対応を再度行なったため、銀行システムへの打撃はすぐに封じ込められたものの、ほどなくしてスイスの金融大手が同業との対等合併を余儀なくされるなど、危機の犠牲となりました。

米国の地方銀行の破綻発表を受けて金融環境を示す指標は引き締まりましたが、FRBが介入に踏み切ったことにより再び急速に緩みました。こうした動向がより持続的にもたらす影響の1つに、金利見通しが挙げられます。3月の個人消費支出（PCE）デフレーターは市場予想を上回り、FRBは定例の会合で利上げを実施したものの、FRBはすでに十分な措置を取ってきており、米国の経済活動が年後半に大きく鈍化するのはほぼ間違いないとみられることから、今回のサイクルにおける「ピーク金利」までの利上げはあと1回にとどまる可能性が高いとの見方が次第に強まりました。

この見方はセクター別リターンに大きな影響を及ぼし、金利感応度の高いグロスセクターが相対的に良好となりました。情報技術セクターなどが大きな追い風を受けたほか、一般消費財・サービスセクターなども好調に推移しました。一方、金融セクターは、銀行銘柄が低迷するなかで落ち込みました。不動産セクターも軟調となりました。最も低迷したのはエネルギーセクターで、供給の増加ではなく、需要が低迷するとの予想から原油価格が下落したことなどが要因となりました。

国・地域別では、新興国が総じて低調となりました。中国は、新型コロナウイルス関連の往来制限を解除したことによる経済の混乱などが打撃となりました。米国との緊張した関係が続くなか、地政学的な要因も足かせとなりました。

（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。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界エクイティ・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。

（世界エクイティ・マザーファンド）

期間中は、テネット・ヘルスケア（ヘルスケア）やコーニンクレッカ・フィリップス（ヘルスケア）が2022年の株価下落局面から回復したことや、保有する旅行関連銘柄が堅調に推移したことがプラス要因となりました。また、一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択などもプラスに寄与しました。

投資行動としては、Haleon（生活必需品）やチャンピオンX（エネルギー）などを新規に購入した一方、ケリー・グループ（生活必需品）やエマソン・エレクトリック（資本財・サービス）などの保有を解消しました。

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1期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2022年12月16日～ 2023年5月22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 | 1,011 |

（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、「世界エクイティ・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。

（世界エクイティ・マザーファンド）

2023年4月は、勝ち組の超大型株への集中が進んだことによる打撃から一部回復しましたが、これは必ずしも市場がヘルスケア、エネルギー転換、旅行、テクノロジーといった分野について当ファンドの考え方によく追隨したというわけではありません。

当ファンドでは、保有していない銘柄に多くの時間を割くことがないように努めています。集中投資型ポートフォリオを運用するにあたっては、ある時点でアウトパフォームしている銘柄は常に数多くあり、そのすべてを保有することはできません。

当ファンドの理念である「フューチャー・クオリティ」のようなリターン特性には、共通する特徴が見られます。その1つが売上高の伸びの加速で、これによって既存資産の活用が向上しキャッシュ・ベースの投資収益率が上昇します。大型テクノロジー企業は、2023年の年初来株価が好調なもの、売上高予想は低調となっています。これは米国で予想されるリセッション（景気後退）と過小評価されているとみられるその影響が起る前の話であり、リセッションとその影響が現実化すれば、情報技術セクターも打撃を受けるのは間違いないとみられます。売上の伸びの鈍化は良くない兆候ですが、それが設備投資を拡大させている局面で起きるのは良くないと言えます。

2023年の株式市場は、超大型株の好調さが牽引役となって年初来で上昇しています。いずれかの段階では、現在の限定的な市場の牽引役が力尽きて市場が下落するか、他の銘柄群が「追い上げ」を見せると考えます。どちらにしても、牽引役が限定的な現在の状況が長く続くというのは、特に情報技術セクターのバリュエーション（株価評価）が割高であるなか、考えにくいシナリオとみています。

当ファンドでは市場に対して特に弱気というわけではありませんが、最近の米国銀行セクターの動向が本格的に影響を及ぼすのはこれからと考えています。米国の地方銀行は預金を引きつけるために利率の引き上げを余儀なくされていることから、融資基準の厳格化が続くとみられ、たとえFRBが金融引き締めを停止したとしても、資金の借り手の金利コストは増加するとみられます。こうした懸念を抱いているのは当ファンドだけではなく、最近では生活必需品やヘルスケアなどディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが相対的に堅調に推移しています。

これらのセクターに共通の特徴である価格決定力は、最近の多くの決算発表において明らかになってきています。賃金コストが高止まりしているとともに金利コストと税金の上昇圧力を受けて収益への下方圧力が強まっていることから、今後数カ月は営業利益率を守るかどうかが重要になるとみられます。

2023年第1四半期の決算発表シーズンは、経済面での様々な好悪材料が自社の事業にどのような影響を及ぼすかを経営陣が占おうとするなか、波乱に満ちたものとなりました。第1四半期の業績悪化は年内の残りで相殺される可能性があることを考えると、多くの企業にとっては、年間の業績ガイダンスをこの時点で修正するのは早すぎると言えます。とはいえ、年後半が頼みの綱の業績回復は、次回7月・8月に企業から状況を聞く頃には、より実現困難になっている可能性があります。当ファンドの保有銘柄は、業績が市場予想から上振れた企業が下振れた企業を上回り、第1四半期のパフォーマンスは苦戦したもののそこから回復することができました。

今後も、最悪の事態に備えながら最善の結果を期待するというバランスを意識した運用を継続していきま

す。こうしたなか、当ファンドでは年後半に米国で信用問題によって見込まれるリセッションから打撃を受けない十分な防御力を持ちながら、こうした局面で成長を牽引する銘柄の恩恵を十分に受けられるようなポートフォリオの特性を維持したいと考えています。リサーチにおいては、フューチャー・クオリティの枠組み内の「バランスシートの強固さ」の柱を特に重視しています。当面、取引が鈍化するなかで資本への十分なアクセスがあることは優れた強みであり、当ファンドの保有銘柄は競争上の立場の強さから、こうした局面を切り抜けることができるとみています。

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12月16日～2023年5月22日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 32 | 0.305 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (30) | (0.286) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (0) | (0.005) | 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) 売 買 委 託 手 数 料 | 3 | 0.031 | (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 ） | (3) | (0.029) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.001) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 12 | 0.119 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (12) | (0.119) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.012 | (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) | (0.010) | 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 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 48 | 0.467 | |
| 期中の平均基準価額は、10,360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

(2022年12月16日～2023年5月22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 |
| 世界エクイティ・マザーファンド | 15,647,019 千口 | 16,009,848 千円 | 394,981 千口 | 405,804 千円 |

○株式売買比率

(2022年12月16日～2023年5月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|-----------------|--|
| | 世界エクイティ・マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 19,526,024千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 12,224,632千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.59 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年5月22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12月16日～2023年5月22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12月16日～2023年5月22日)

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

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | |
|-----------------|---|------------------|------------------|
| | | 口 数 | 評 価 額 |
| 世界エクイティ・マザーファンド | | 千口 15,252,037 | 千円 16,855,026 |

(注) 親投資信託の2023年5月22日現在の受益権総口数は、15,252,037千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 世界エクイティ・マザーファンド | 千円 16,855,026 | % 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 146,747 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 17,001,773 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 世界エクイティ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,822,923千円）の投資信託財産総額（17,190,510千円）に対する比率は97.9%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=137.72円、1ユーロ=149.01円、1イギリスポンド=171.70円、1スウェーデンクローナ=13.11円、1オーストラリアドル=91.76円、1香港ドル=17.61円、1シンガポールドル=102.49円、1インドネシアルピア=0.0093円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月22日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 17,001,773,397 |
| コール・ローン等 | 146,747,162 |
| 世界エクイティ・マザーファンド(評価額) | 16,855,026,235 |
| (B) 負債 | 36,173,322 |
| 未払解約金 | 109,999 |
| 未払信託報酬 | 35,832,504 |
| 未払利息 | 123 |
| その他未払費用 | 230,696 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 16,965,600,075 |
| 元本 | 15,407,688,655 |
| 次期繰越損益金 | 1,557,911,420 |
| (D) 受益権総口数 | 15,407,688,655口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,011円 |

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は15,794,255,255円、期中一部解約元本額は396,566,600円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,1011円です。

○損益の状況（2022年12月16日～2023年5月22日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 7,853 |
| 受取利息 | 62 |
| 支払利息 | △ 7,915 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,247,347,958 |
| 売買益 | 1,250,982,428 |
| 売買損 | △ 3,634,470 |
| (C) 信託報酬等 | △ 36,063,226 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,211,276,879 |
| (E) 追加信託差損益金 | 346,634,541 |
| (配当等相当額) | (△ 993) |
| (売買損益相当額) | (346,635,534) |
| (F) 計(D+E) | 1,557,911,420 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 1,557,911,420 |
| 追加信託差損益金 | 346,634,541 |
| (配当等相当額) | (7,184,236) |
| (売買損益相当額) | (339,450,305) |
| 分配準備積立金 | 1,211,276,879 |

(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(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) 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12月16日～2023年5月22日の期間に当ファンドが負担した費用は18,206,072円です。

(注) 分配金の計算過程（2022年12月16日～2023年5月22日）は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年12月16日～ 2023年5月22日 |
|------------------------------|----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 73,377,229円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 1,137,899,650円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 346,634,541円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 0円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,557,911,420円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 1,011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し処理しています。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2022年12月16日から2023年5月22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。

世界エクイティ・マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2023年5月22日）
（2022年12月16日～2023年5月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2022年12月16日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（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は、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

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株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|------|-------|----|------------|--------|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| (設定日) | 円 | % | % | — | % | 百万円 |
| 2022年12月16日 | 10,000 | — | — | — | — | 9 |
| 1期(2023年5月22日) | 11,051 | 10.5 | 99.2 | — | — | 16,855 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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) 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 | | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------|--------|-------|-------|------|------------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | % | — | % |
| 2022年12月16日 | 10,000 | — | — | — | — |
| 12月末 | 9,939 | △ 0.6 | 95.8 | 95.8 | 1.9 |
| 2023年1月末 | 10,245 | 2.5 | 96.0 | 96.0 | 1.9 |
| 2月末 | 10,640 | 6.4 | 97.0 | 97.0 | 1.7 |
| 3月末 | 10,329 | 3.3 | 98.8 | 98.8 | — |
| 4月末 | 10,739 | 7.4 | 97.3 | 97.3 | — |
| (期末) | | | | | |
| 2023年5月22日 | 11,051 | 10.5 | 99.2 | 99.2 | — |

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2022年12月16日～2023年5月22日)

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に11,051円となり、騰落率は+10.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の金利上昇一服や過度な利上げ見通しの後退などから、主要株式市場が反発したこと。
- ・中国の新型コロナウイルス規制の緩和などを受けてセンチメントが好転したこと。
- ・米国の積極的な利上げ姿勢や世界的な金利上昇などを背景にアメリカドルや主要通貨に対して円安が進んだこと。

<値下がり要因>

- ・インフレ高進や各国の中央銀行の利上げ姿勢などから景気悪化懸念が広がったこと。
- ・欧米で金融機関の経営破綻や経営難が相つぎ、金融システムに対する懸念が広がったこと（2023年3月）。

(株式市況)

期間中は、グローバル株式市場にとって良好な環境となりました。2023年3月は、ボラティリティ（価格変動性）が高まりました。3月のグローバル株式市場は当初、年初来の上昇から踊り場に入った様相を呈していました。しかし、米国の地方銀行が有価証券の売却に伴う大幅な損失を相殺するための増資計画を発表し、同行の資産と負債の満期が不一致であることを受けて、投資家や預金者の間で動揺が広がり、取り付け騒ぎが起きました。その後同行は連邦預金保険公社（FDIC）の管理下に置かれました。他の地方銀行も預金逃避に見舞われ、さらに一行が破綻しました。

米国連邦準備制度理事会（FRB）が、即座に預金の引き受けや量的引き締めの一時的な巻き戻しといった世界金融危機時の対応を再度行なったため、銀行システムへの打撃はすぐに封じ込められたものの、ほどなくしてスイスの金融大手が同業との対等合併を余儀なくされるなど、危機の犠牲となりました。

米国の地方銀行の破綻発表を受けて金融環境を示す指標は引き締まりましたが、FRBが介入に踏み切ったことにより再び急速に緩みました。こうした動向がより持続的にもたらす影響の1つに、金利見通しが挙げられます。3月の個人消費支出（PCE）デフレーターは市場予想を上回り、FRBは定例の会合で利上げを実施したものの、FRBはすでに十分な措置を取ってきており、米国の経済活動が年後半に大きく鈍化するのほぼ間違いないとみられることから、今回のサイクルにおける「ピーク金利」までの利上げはあと1回にとどまる可能性が高いとの見方が次第に強まりました。

基準価額の推移



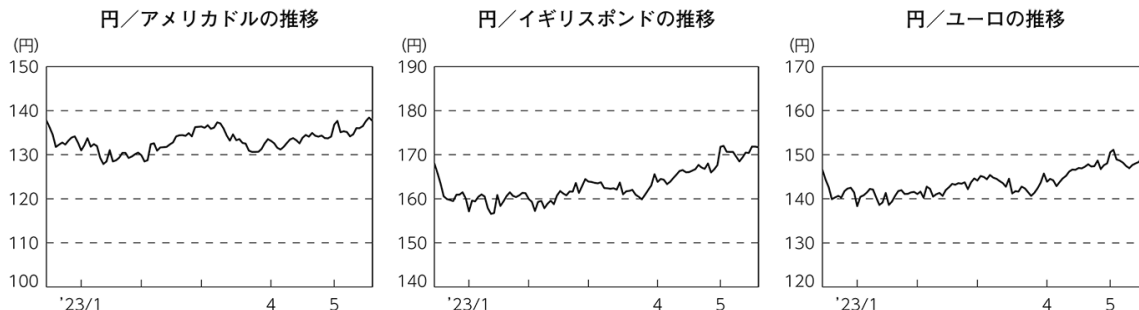
| 設定時 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/12/16 | 2023/05/19 | 2023/01/04 | 2023/05/22 |
| 10,000円 | 11,091円 | 9,767円 | 11,051円 |

この見方はセクター別リターンに大きな影響を及ぼし、金利感応度の高いグロースセクターが相対的に良好となりました。情報技術セクターなどが大きな追い風を受けたほか、一般消費財・サービスセクターなども好調に推移しました。一方、金融セクターは、銀行銘柄が低迷するなかで落ち込みました。不動産セクターも軟調となりました。最も低迷したのはエネルギーセクターで、供給の増加ではなく、需要が低迷するとの予想から原油価格が下落したことなどが要因となりました。

国・地域別では、新興国が総じて低調となりました。中国は、新型コロナウイルス関連の往来制限を解除したことによる経済の混乱などが打撃となりました。米国との緊張した関係が続くなか、地政学的な要因も足かせとなりました。

(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

期間中は、テネット・ヘルスケア（ヘルスケア）やコーニンクレッカ・フィリップス（ヘルスケア）が2022年の株価下落局面から回復したことや、保有する旅行関連銘柄が堅調に推移したことがプラス要因となりました。また、一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択などもプラスに寄与しました。

投資行動としては、Haleon（生活必需品）やチャンピオンX（エネルギー）などを新規に購入した一方、ケリー・グループ（生活必需品）やエマソン・エレクトリック（資本財・サービス）などの保有を解消しました。

○今後の運用方針

2023年4月は、勝ち組の超大型株への集中が進んだことによる打撃から一部回復しましたが、これは必ずしも市場がヘルスケア、エネルギー転換、旅行、テクノロジーといった分野について当ファンドの考え方にようやく追随したというわけではありません。

当ファンドでは、保有していない銘柄に多くの時間を割くことがないように努めています。集中投資型ポートフォリオを運用するにあたっては、ある時点でアウトパフォームしている銘柄は常に数多くあり、そのすべてを保有することはできません。

当ファンドの理念である「フューチャー・クオリティ」のようなリターン特性には、共通する特徴が見られます。その1つが売上高の伸びの加速で、これによって既存資産の活用が向上しキャッシュ・ベースの投資収益率が上昇します。大型テクノロジー企業は、2023年の年初来株価が好調なもの、売上高予想は低調となっ

ています。これは米国で予想されるリセッション（景気後退）と過小評価されているとみられるその影響が起こる前の話であり、リセッションとその影響が現実化すれば、情報技術セクターも打撃を受けるのは間違いないとみられます。売上の伸びの鈍化は良くない兆候ですが、それが設備投資を拡大させている局面で起きるのは良くないと言えます。

2023年の株式市場は、超大型株の好調さが牽引役となって年初来で上昇しています。いずれかの段階では、現在の限定的な市場の牽引役が力尽きて市場が下落するか、他の銘柄群が「追い上げ」を見せると考えます。どちらにしても、牽引役が限定的な現在の状況が長く続くというのは、特に情報技術セクターのバリュエーション（株価評価）が割高であるなか、考えにくいシナリオとみています。

当ファンドでは市場に対して特に弱気というわけではありませんが、最近の米国銀行セクターの動向が本格的に影響を及ぼすのはこれからと考えています。米国の地方銀行は預金を引きつけるために利率の引き上げを余儀なくされていることから、融資基準の厳格化が続くとみられ、たとえFRBが金融引き締めを停止したとしても、資金の借り手の金利コストは増加するとみられます。こうした懸念を抱いているのは当ファンドだけではなく、最近では生活必需品やヘルスケアなどディフェンシブ（景気動向左右されにくい）セクターが相対的に堅調に推移しています。

これらのセクターに共通の特徴である価格決定力は、最近の多くの決算発表において明らかになってきています。賃金コストが高止まりしているとともに金利コストと税金の上昇圧力を受けて収益への下方圧力が強まっていることから、今後数ヶ月は営業利益率を守れるかどうか重要になるとみられます。

2023年第1四半期の決算発表シーズンは、経済面での様々な好悪材料が自社の事業にどのような影響を及ぼすかを経営陣が占おうとするなか、波乱に満ちたものとなりました。第1四半期の業績悪化は年内の残りでも相殺される可能性があることを考えると、多くの企業にとっては、年間の業績ガイダンスをこの時点で修正するのは早すぎると言えます。とはいえ、年後半が頼みの綱の業績回復は、次回7月・8月に企業から状況を聞く頃には、より実現困難になっている可能性があります。当ファンドの保有銘柄は、業績が市場予想から上振れた企業が下振れた企業を上回り、第1四半期のパフォーマンスは苦戦したもののそこから回復することができました。

今後も、最悪の事態に備えながら最善の結果を期待するというバランスを意識した運用を継続していきます。こうしたなか、当ファンドでは年後半に米国で信用問題によって見込まれるリセッションから打撃を受けない十分な防御力を持ちながら、こうした局面で成長を牽引する銘柄の恩恵を十分に受けられるようなポートフォリオの特性を維持したいと考えています。リサーチにおいては、フューチャー・クオリティの枠組み内の「バランスシートの強固さ」の柱を特に重視しています。当面、取引が鈍化するなかで資本への十分なアクセスがあることは優れた強みであり、当ファンドの保有銘柄は競争上の立場の強さから、こうした局面を切り抜けることができるとみています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年5月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 3 (3) (0) | % 0.031 (0.030) (0.001) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 12 (12) (0) | 0.120 (0.120) (0.000) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (0) | 0.010 (0.010) (0.000) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 | 16 | 0.161 | |
| 期中の平均基準価額は、10,378円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年5月22日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 10,635 (85) | 千アメリカドル 92,939 (2,878) | 百株 1,141 (85) | 千アメリカドル 11,860 (2,878) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | フランス | 159 | 2,278 | 3 | 56 |
| | オランダ | 755 (32) | 1,163 (-) | 18 | 31 |
| | スペイン | 488 | 2,718 | 12 | 73 |
| | アイルランド | 202 | 1,777 | 202 | 1,737 |
| | イギリス | 15,323 | 千イギリスポンド 11,314 | 342 | 千イギリスポンド 276 |
| | スウェーデン | 2,335 | 千スウェーデンクローナ 27,078 | 57 | 千スウェーデンクローナ 667 |
| | オーストラリア | 3,200 | 千オーストラリアドル 4,900 | 80 | 千オーストラリアドル 121 |
| | 香港 | 13,647 | 千香港ドル 50,603 | 342 | 千香港ドル 1,269 |
| シンガポール | 947 | 千シンガポールドル 3,249 | 23 | 千シンガポールドル 76 | |
| インドネシア | 40,970 (31,553) | 千インドネシアルピア 37,255,915 (-) | 1,829 | 千インドネシアルピア 946,044 | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------------------|-------|---------|-------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| | AMERICAN TOWER CORP | 8,762 | 1,955 | 8,762 | 1,706 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2022年12月16日～2023年5月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 19,526,024千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 12,224,632千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.59 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年5月22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12月16日～2023年5月22日)

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

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期末 | | 業種等 | |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|------------------------|--|
| | | 評価額 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| ABBOTT LABORATORIES | 265 | 2,895 | 398,778 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 108 | 3,142 | 432,802 | ソフトウェア・サービス | |
| CHAMPIONX CORP | 565 | 1,536 | 211,662 | エネルギー | |
| BOX INC - CLASS A | 929 | 2,557 | 352,256 | ソフトウェア・サービス | |
| CARLISLE COS INC | 67 | 1,440 | 198,447 | 資本財 | |
| CHART INDUSTRIES INC | 120 | 1,387 | 191,145 | 資本財 | |
| COCA-COLA CO/THE | 517 | 3,250 | 447,694 | 食品・飲料・タバコ | |
| DANAHER CORP | 120 | 2,742 | 377,724 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| DEERE & CO | 47 | 1,713 | 236,021 | 資本財 | |
| ENCOMPASS HEALTH CORP | 463 | 2,862 | 394,216 | ヘルスケア機器・サービス | |
| HDFC BANK LTD-ADR | 578 | 3,849 | 530,117 | 銀行 | |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 300 | 3,251 | 447,765 | 金融サービス | |
| KBR INC | 597 | 3,516 | 484,354 | 商業・専門サービス | |
| LINDE PLC | 102 | 3,803 | 523,792 | 素材 | |
| PROGRESSIVE CORP | 199 | 2,696 | 371,395 | 保険 | |
| SCHLUMBERGER LTD | 693 | 3,140 | 432,449 | エネルギー | |
| SONY GROUP CORP - SP ADR | 310 | 3,041 | 418,867 | 耐久消費財・アパレル | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 356 | 3,301 | 454,732 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TENET HEALTHCARE CORP | 330 | 2,412 | 332,195 | ヘルスケア機器・サービス | |
| TRANSUNION | 252 | 1,782 | 245,456 | 商業・専門サービス | |
| ELEVANCE HEALTH INC | 55 | 2,547 | 350,823 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ADAPTHEALTH CORP | 1,317 | 1,455 | 200,383 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MASIMO CORP | 139 | 2,283 | 314,466 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MICROSOFT CORP | 265 | 8,452 | 1,164,043 | ソフトウェア・サービス | |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 29 | 2,847 | 392,175 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| PALOMAR HOLDINGS INC | 356 | 1,864 | 256,768 | 保険 | |
| BOOKING HOLDINGS INC | 13 | 3,669 | 505,363 | 消費者サービス | |
| BIO-TECHNE CORP | 263 | 2,208 | 304,197 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 124 | 2,793 | 384,714 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 9,494 | 82,448 | 11,354,814 | |
| | 銘柄数<比率> | 29 | - | <67.4%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 155 | 2,556 | 380,880 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 | 155 | 2,556 | 380,880 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | - | <2.3%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 769 | 1,453 | 216,643 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 769 | 1,453 | 216,643 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | - | <1.3%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | 476 | 3,223 | 480,308 | 消費者サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 476 | 3,223 | 480,308 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | - | <2.8%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 1,400 | 7,233 | 1,077,833 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | - | <6.4%> | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|-----------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | 額 | |
| (イギリス) | 百株 | 千イギリスポンド | 千円 | |
| COMPASS GROUP PLC | 1,693 | 3,786 | 650,063 | 消費者サービス |
| DIAGEO PLC | 760 | 2,699 | 463,503 | 食品・飲料・タバコ |
| HALEON PLC | 8,880 | 3,019 | 518,483 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 3,645 | 2,325 | 399,339 | 商業・専門サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 14,980 11,831 | 2,031,390 <12.1%> | |
| (スウェーデン) | | 千スウェーデンクローナ | | |
| HEXAGON AB-B SHS | 2,278 | 27,463 | 360,042 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 2,278 1 | 27,463 360,042 <2.1%> | |
| (オーストラリア) | | 千オーストラリアドル | | |
| WORLEY LTD | 3,119 | 5,132 | 470,917 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 3,119 1 | 5,132 470,917 <2.8%> | |
| (香港) | | 千香港ドル | | |
| AIA GROUP LTD | 2,832 | 22,344 | 393,486 | 保険 |
| SAMSONITE INTERNATIONAL SA | 10,473 | 23,250 | 409,433 | 耐久消費財・アパレル |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 13,305 2 | 45,594 802,919 <4.8%> | |
| (シンガポール) | | 千シンガポールドル | | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 924 | 2,848 | 291,962 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 924 1 | 2,848 291,962 <1.7%> | |
| (インドネシア) | | 千インドネシアルピア | | |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | 70,694 | 35,877,205 | 333,658 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 70,694 1 | 35,877,205 333,658 <2.0%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 116,196 42 | 16,723,538 16,723,538 <99.2%> | |

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

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

○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 16,723,538 | % 97.3 |
| コール・ローン等、その他 | 466,972 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 17,190,510 | 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 (16,822,923千円) の投資信託財産総額 (17,190,510千円) に対する比率は97.9%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=137.72円、1ユーロ=149.01円、1イギリスポンド=171.70円、1スウェーデンクローナ=13.11円、1オーストラリアドル=91.76円、1香港ドル=17.61円、1シンガポールドル=102.49円、1インドネシアルピア=0.0093円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 17,287,114,982 | |
| コール・ローン等 | 459,615,510 | |
| 株式(評価額) | 16,723,538,282 | |
| 未収入金 | 96,604,717 | |
| 未収配当金 | 7,356,473 | |
| (B) 負債 | 432,076,219 | |
| 未払金 | 432,076,192 | |
| 未払利息 | 27 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,855,038,763 | |
| 元本 | 15,252,037,133 | |
| 次期繰越損益金 | 1,603,001,630 | |
| (D) 受益権総口数 | 15,252,037,133口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,051円 | |

(注) 当ファンドの設定時元本額は9,950,000円、期中追加設定元本額は15,637,069,102円、期中一部解約元本額は394,981,969円です。

(注) 2023年5月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け) 15,252,037,133円

(注) 1口当たり純資産額は1.1051円です。

○損益の状況 (2022年12月16日～2023年5月22日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|---------------|---|
| (A) 配当等収益 | 77,448,756 | |
| 受取配当金 | 77,422,693 | |
| 受取利息 | 20 | |
| その他収益金 | 51,584 | |
| 支払利息 | △ 25,541 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,174,860,277 | |
| 売買益 | 1,981,703,594 | |
| 売買損 | △ 806,843,317 | |
| (C) 保管費用等 | △ 1,314,077 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,250,994,956 | |
| (E) 追加信託差損益金 | 362,829,179 | |
| (F) 解約差損益金 | △ 10,822,505 | |
| (G) 計(D+E+F) | 1,603,001,630 | |
| 次期繰越損益金(G) | 1,603,001,630 | |

(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。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年12月16日から2023年5月22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。

■ Capital Group New Economy Fund (Lux) Class ZL

● ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー |
| 運用方針 | 投資信託財産の長期的な成長を目指します。 |
| 主要投資対象 | 世界各国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <p>原則として同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の 10%以下とします。</p> <p>原則として同一銘柄の転換社債への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の 10%以下とします。</p> <p>原則として同一銘柄の新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の 10%以下とします。</p> <p>純資産総額の10%を超えての借入れは、行いません。</p> |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Capital International Fund Audited Annual Report 2022」の情報を基に掲載しています。

Capital Group New Economy Fund (LUX)

● 損益の状況(2022年1月1日～2022年12月31日)

| | Capital Group New Economy Fund (LUX) |
|--|---|
| Income (note 2d) | |
| Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes) (note 5b) | — |
| Dividend income (net of withholding taxes) (note 5b) | US\$2,821,698 |
| Other income (note 5b) | — |
| Securities lending income (note 2e) | 14,988 |
| Interest on bank accounts | 644,608 |
| Interest on swap contracts (notes 8 and 9) | — |
| | 3,481,294 |
| Expenses | |
| Management fees (note 3a) | 4,282,440 |
| Administrative Manager services (note 3b) | 398,486 |
| Taxe d'abonnement (note 5a) | 179,558 |
| Professional services | 221,188 |
| Depository and custody (note 3b) | 118,779 |
| Interest on swap contracts (notes 8 and 9) | — |
| Tax charge | — |
| Other | 40,766 |
| Printing and publishing | 33,037 |
| Overdraft interest* | — |
| | 5,274,254 |
| Reimbursement of expenses (note 3d) | 275,925 |
| Net investment income/(loss) for the year (a) | (1,517,035) |
| Net realised gain/(loss) on: | (70,426,802) |
| Sale of investments (note 2f) | — |
| Financial futures contracts (note 10) | — |
| Foreign currency transaction (note 2c) | 434,543 |
| Swap contracts (notes 8 and 9) | — |
| Net realised gain/(loss) for the year (b) | (69,992,259) |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on: | |
| Investments | (123,559,215) |
| Financial futures contracts (note 10) | — |
| Swap contracts (notes 8 and 9) | — |
| Foreign currency transactions (note 2c) | (812,159) |
| Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c) | (124,371,374) |
| Result of operations for the year (a+b+c) | (195,880,668) |
| Dividend distributions (note 4) | (6,512) |
| Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year | (56,632,630) |
| Total net assets at the beginning of the year | 673,052,833 |
| Translation difference | — |
| Total net assets at the end of the year | US\$420,533,023 |

● 投資明細表(2022年12月31日現在)

| 資産 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|--|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | | | | |
| Equities | | | | |
| <i>Brazil</i> | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference | USD | 38,707 | 182,310 | 0.04 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 117,601 | 478,636 | 0.12 |
| Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S | BRL | 255,608 | 1,432,054 | 0.34 |
| XP, Inc. 'A' | USD | 30,154 | 462,562 | 0.11 |
| | | | <u>2,555,562</u> | <u>0.61</u> |
| <i>Canada</i> | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 21,412 | 866,126 | 0.21 |
| Canadian Pacific Railway Ltd. | USD | 10,884 | 811,838 | 0.19 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 33,772 | 1,172,226 | 0.28 |
| TC Energy Corp. | USD | 16,392 | 653,385 | 0.15 |
| | | | <u>3,503,575</u> | <u>0.83</u> |
| <i>China</i> | | | | |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNY | 38,600 | 180,234 | 0.04 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 34,300 | 183,916 | 0.04 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 38,800 | 197,124 | 0.05 |
| ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 5,000 | 69,754 | 0.02 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNY | 104,220 | 358,393 | 0.08 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 3,296 | 72,879 | 0.02 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 25,700 | 190,900 | 0.05 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 2,000 | 85,004 | 0.02 |
| WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 186,312 | 1,968,696 | 0.47 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 252,500 | 1,938,459 | 0.46 |
| Yunnan Energy New Material Co. Ltd. | CNY | 3,900 | 73,684 | 0.02 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd. | HKD | 28,500 | 145,271 | 0.03 |
| | | | <u>5,464,314</u> | <u>1.30</u> |
| <i>Denmark</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 13,876 | 1,878,810 | 0.45 |
| | | | <u>1,878,810</u> | <u>0.45</u> |
| <i>Finland</i> | | | | |
| Neste OYJ | EUR | 26,117 | 1,206,293 | 0.29 |
| | | | <u>1,206,293</u> | <u>0.29</u> |
| <i>France</i> | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 3,136 | 446,063 | 0.11 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 6,601 | 1,202,017 | 0.29 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | EUR | 15,304 | 1,635,025 | 0.39 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,851 | 2,797,541 | 0.66 |
| Teleperformance | EUR | 533 | 127,187 | 0.03 |
| | | | <u>6,207,833</u> | <u>1.48</u> |

| 資產 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|---|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| <i>Germany</i> | | | | |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 3,076 | 388,235 | 0.09 |
| SAP SE | EUR | 11,412 | 1,177,712 | 0.28 |
| Siemens AG | EUR | 7,264 | 1,008,190 | 0.24 |
| | | | <u>2,574,137</u> | <u>0.61</u> |
| <i>Hong Kong</i> | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 470,600 | 5,184,602 | 1.23 |
| | | | <u>5,184,602</u> | <u>1.23</u> |
| <i>India</i> | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 25,572 | 287,425 | 0.07 |
| Bajaj Finserv Ltd. | INR | 18,905 | 352,272 | 0.09 |
| Embassy Office Parks REIT, REIT | INR | 373,781 | 1,516,726 | 0.36 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 114,413 | 1,226,336 | 0.29 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 386,495 | 8,503,717 | 2.02 |
| Star Health & Allied Insurance Co. Ltd. | INR | 98,925 | 677,257 | 0.16 |
| | | | <u>12,563,733</u> | <u>2.99</u> |
| <i>Ireland</i> | | | | |
| Flutter Entertainment plc | EUR | 18,030 | 2,470,553 | 0.59 |
| Ryanair Holdings plc, ADR | USD | 2,453 | 183,387 | 0.04 |
| | | | <u>2,653,940</u> | <u>0.63</u> |
| <i>Israel</i> | | | | |
| Monday.com Ltd. | USD | 4,506 | 549,732 | 0.13 |
| Nice Ltd., ADR | USD | 948 | 182,300 | 0.04 |
| | | | <u>732,032</u> | <u>0.17</u> |
| <i>Japan</i> | | | | |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 2,500 | 156,779 | 0.04 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 3,400 | 86,394 | 0.02 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 107,302 | 3,438,765 | 0.82 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | JPY | 6,800 | 565,413 | 0.13 |
| Hoya Corp. | JPY | 900 | 87,080 | 0.02 |
| Keyence Corp. | JPY | 1,600 | 626,407 | 0.15 |
| Obic Co. Ltd. | JPY | 1,600 | 236,546 | 0.06 |
| Olympus Corp. | JPY | 30,700 | 542,644 | 0.13 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 18,600 | 591,552 | 0.14 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 12,800 | 547,563 | 0.13 |
| Sony Group Corp. | JPY | 1,900 | 144,886 | 0.03 |
| | | | <u>7,024,029</u> | <u>1.67</u> |
| <i>Korea, Republic of</i> | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 35,756 | 1,576,771 | 0.37 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 34,846 | 2,097,446 | 0.50 |
| | | | <u>3,674,217</u> | <u>0.87</u> |
| <i>Netherlands</i> | | | | |
| Allfunds Group plc | EUR | 17,217 | 120,307 | 0.03 |
| ASML Holding NV | EUR | 8,765 | 4,744,523 | 1.13 |
| IMCD NV | EUR | 2,536 | 362,231 | 0.08 |
| | | | <u>5,227,061</u> | <u>1.24</u> |

| 資產 | 通貨 | 口數 | 時價 | 純資產 比率 |
|--|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| <i>Singapore</i> | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 35,610 | 114,664 | 0.03 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 6,811 | 354,376 | 0.08 |
| | | | <u>469,040</u> | <u>0.11</u> |
| <i>Spain</i> | | | | |
| Amadeus IT Group SA 'A' | EUR | 25,477 | 1,313,851 | 0.31 |
| | | | <u>1,313,851</u> | <u>0.31</u> |
| <i>Sweden</i> | | | | |
| Evolution AB, Reg. S | SEK | 10,108 | 987,186 | 0.24 |
| Nibe Industrier AB 'B' | SEK | 69,518 | 650,064 | 0.15 |
| | | | <u>1,637,250</u> | <u>0.39</u> |
| <i>Switzerland</i> | | | | |
| Bachem Holding AG 'B' | CHF | 10,950 | 955,030 | 0.23 |
| Idorsia Ltd. | CHF | 51,922 | 756,763 | 0.18 |
| | | | <u>1,711,793</u> | <u>0.41</u> |
| <i>Taiwan, Province of China</i> | | | | |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 41,000 | 1,777,960 | 0.42 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 38,000 | 771,859 | 0.18 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 27,926 | 2,080,208 | 0.50 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 78,000 | 1,136,822 | 0.27 |
| | | | <u>5,766,849</u> | <u>1.37</u> |
| <i>United Kingdom</i> | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 8,050 | 1,092,508 | 0.26 |
| Entain plc | GBP | 64,276 | 1,030,581 | 0.25 |
| Ocado Group plc | GBP | 28,824 | 216,906 | 0.05 |
| Rentokil Initial plc | GBP | 91,264 | 560,935 | 0.13 |
| | | | <u>2,900,930</u> | <u>0.69</u> |
| <i>United States of America</i> | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 45,505 | 4,995,994 | 1.19 |
| AbbVie, Inc. | USD | 10,921 | 1,764,943 | 0.42 |
| Accenture plc 'A' | USD | 3,418 | 912,059 | 0.22 |
| Activision Blizzard, Inc. | USD | 5,116 | 391,630 | 0.09 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 3,954 | 256,101 | 0.06 |
| Affirm Holdings, Inc. | USD | 12,427 | 120,169 | 0.03 |
| agilon health, Inc. | USD | 225,578 | 3,640,829 | 0.87 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 3,796 | 1,170,155 | 0.28 |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 16,363 | 1,399,037 | 0.33 |
| Align Technology, Inc. | USD | 10,161 | 2,142,955 | 0.51 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 23,672 | 5,625,651 | 1.34 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 29,191 | 2,575,522 | 0.61 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 45,930 | 4,075,369 | 0.97 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 71,886 | 6,038,424 | 1.44 |
| Aon plc 'A' | USD | 3,242 | 973,054 | 0.23 |
| Apple, Inc. | USD | 22,597 | 2,936,028 | 0.70 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 62,246 | 6,061,515 | 1.44 |

| 資產 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|----------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| Aptiv plc | USD | 4,647 | 432,775 | 0.10 |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 32,227 | 2,023,211 | 0.48 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 17,971 | 2,180,781 | 0.52 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 3,015 | 387,970 | 0.09 |
| Autodesk, Inc. | USD | 1,874 | 350,194 | 0.08 |
| AvidXchange Holdings, Inc. | USD | 67,785 | 673,783 | 0.16 |
| Baker Hughes Co. | USD | 68,518 | 2,023,337 | 0.48 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 10,905 | 3,368,554 | 0.80 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 8,123 | 840,649 | 0.20 |
| Blackstone, Inc. 'A' | USD | 8,093 | 600,420 | 0.14 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 16,268 | 1,022,281 | 0.24 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 368 | 741,623 | 0.18 |
| Broadcom, Inc. | USD | 31,102 | 17,390,061 | 4.14 |
| Carrier Global Corp. | USD | 39,385 | 1,624,631 | 0.39 |
| Catalent, Inc. | USD | 25,038 | 1,126,960 | 0.27 |
| Centene Corp. | USD | 64,198 | 5,264,878 | 1.25 |
| Ceridian HCM Holding, Inc. | USD | 107,649 | 6,905,683 | 1.64 |
| Chart Industries, Inc. | USD | 2,002 | 230,690 | 0.05 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 2,242 | 760,262 | 0.18 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 1,159 | 1,608,101 | 0.38 |
| Chubb Ltd. | USD | 5,857 | 1,292,054 | 0.31 |
| Churchill Downs, Inc. | USD | 963 | 203,607 | 0.05 |
| Ciena Corp. | USD | 10,287 | 524,431 | 0.12 |
| Cigna Corp. | USD | 5,684 | 1,883,337 | 0.45 |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 10,302 | 465,753 | 0.11 |
| CME Group, Inc. | USD | 4,228 | 710,980 | 0.17 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 116,943 | 4,089,497 | 0.97 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 6,932 | 154,168 | 0.04 |
| Copart, Inc. | USD | 33,368 | 2,031,778 | 0.48 |
| Corebridge Financial, Inc. | USD | 31,974 | 641,398 | 0.15 |
| Corteva, Inc. | USD | 20,417 | 1,200,111 | 0.29 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 5,779 | 2,638,114 | 0.63 |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 3,134 | 329,979 | 0.08 |
| CSX Corp. | USD | 53,500 | 1,657,430 | 0.39 |
| Datadog, Inc. 'A' | USD | 7,887 | 579,695 | 0.14 |
| Dexcom, Inc. | USD | 4,767 | 539,815 | 0.13 |
| Discover Financial Services | USD | 13,944 | 1,364,142 | 0.32 |
| Dollar General Corp. | USD | 2,571 | 633,109 | 0.15 |
| Dollar Tree, Inc. | USD | 8,143 | 1,151,746 | 0.27 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 3,725 | 181,855 | 0.04 |
| DoubleVerify Holdings, Inc. | USD | 24,096 | 529,148 | 0.13 |
| DraftKings, Inc. 'A' | USD | 55,429 | 631,336 | 0.15 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 13,102 | 4,793,236 | 1.14 |
| EPAM Systems, Inc. | USD | 4,498 | 1,474,175 | 0.35 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 1,197 | 784,071 | 0.19 |

| 資產 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|----------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| Etsy, Inc. | USD | 2,493 | 298,612 | 0.07 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 27,958 | 1,384,201 | 0.33 |
| Fate Therapeutics, Inc. | USD | 33,461 | 337,621 | 0.08 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 22,235 | 729,530 | 0.17 |
| First Republic Bank | USD | 1,370 | 166,989 | 0.04 |
| First Solar, Inc. | USD | 7,140 | 1,069,501 | 0.25 |
| Fiserv, Inc. | USD | 12,687 | 1,282,275 | 0.31 |
| Five Below, Inc. | USD | 13,783 | 2,437,799 | 0.58 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 30,162 | 2,100,180 | 0.50 |
| General Motors Co. | USD | 65,966 | 2,219,096 | 0.53 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 17,283 | 1,483,746 | 0.35 |
| Gitlab, Inc. 'A' | USD | 4,818 | 218,930 | 0.05 |
| Halliburton Co. | USD | 27,845 | 1,095,701 | 0.26 |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 13,590 | 1,717,232 | 0.41 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 7,115 | 2,247,344 | 0.53 |
| HubSpot, Inc. | USD | 1,009 | 291,732 | 0.07 |
| Humana, Inc. | USD | 3,392 | 1,737,348 | 0.41 |
| Informatica, Inc. 'A' | USD | 77,047 | 1,255,096 | 0.30 |
| Insight Enterprises, Inc. | USD | 10,881 | 1,091,038 | 0.26 |
| Insulet Corp. | USD | 9,569 | 2,817,018 | 0.67 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 10,646 | 1,092,173 | 0.26 |
| Intuit, Inc. | USD | 817 | 317,993 | 0.08 |
| IQVIA Holdings, Inc. | USD | 2,687 | 550,539 | 0.13 |
| iRhythm Technologies, Inc. | USD | 1,648 | 154,368 | 0.04 |
| Janus Henderson Group plc | USD | 13,421 | 315,662 | 0.08 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 18,520 | 2,483,532 | 0.59 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 27,025 | 1,254,501 | 0.30 |
| Linde plc | USD | 3,775 | 1,231,330 | 0.29 |
| Live Nation Entertainment, Inc. | USD | 7,505 | 523,399 | 0.12 |
| LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 3,208 | 693,473 | 0.16 |
| Marqeta, Inc. 'A' | USD | 160,929 | 983,276 | 0.23 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 7,998 | 1,323,509 | 0.31 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 15,659 | 5,445,104 | 1.29 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 5,339 | 4,518,075 | 1.07 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 19,748 | 2,376,474 | 0.57 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 166,906 | 8,341,962 | 1.98 |
| Microsoft Corp. | USD | 69,721 | 16,720,490 | 3.98 |
| Molina Healthcare, Inc. | USD | 9,431 | 3,114,305 | 0.74 |
| MongoDB, Inc. | USD | 5,285 | 1,040,299 | 0.25 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 6,525 | 662,483 | 0.16 |
| Morgan Stanley | USD | 8,943 | 760,334 | 0.18 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 12,218 | 3,148,701 | 0.75 |
| MSCI, Inc. | USD | 1,288 | 599,139 | 0.14 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 35,486 | 2,177,066 | 0.52 |
| Netflix, Inc. | USD | 18,530 | 5,464,126 | 1.30 |

| 資産 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|-------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| New York Times Co. (The) 'A' | USD | 18,452 | 598,952 | 0.14 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 7,000 | 585,200 | 0.14 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 6,761 | 791,105 | 0.19 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 2,138 | 526,846 | 0.13 |
| Novocure Ltd. | USD | 14,870 | 1,090,715 | 0.26 |
| NVIDIA Corp. | USD | 13,641 | 1,993,496 | 0.47 |
| Oak Street Health, Inc. | USD | 14,499 | 311,873 | 0.07 |
| Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 1,949 | 553,087 | 0.13 |
| Penumbra, Inc. | USD | 1,146 | 254,939 | 0.06 |
| PerkinElmer, Inc. | USD | 11,597 | 1,626,131 | 0.39 |
| Pfizer, Inc. | USD | 35,051 | 1,796,013 | 0.43 |
| PG&E Corp. | USD | 294,534 | 4,789,123 | 1.14 |
| Qorvo, Inc. | USD | 4,129 | 374,253 | 0.09 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 1,256 | 906,191 | 0.22 |
| RenaissanceRe Holdings Ltd. | USD | 12,418 | 2,287,768 | 0.54 |
| Revance Therapeutics, Inc. | USD | 48,225 | 890,234 | 0.21 |
| RingCentral, Inc. 'A' | USD | 28,276 | 1,000,970 | 0.24 |
| Rivian Automotive, Inc. 'A' | USD | 44,266 | 815,822 | 0.19 |
| Salesforce, Inc. | USD | 7,633 | 1,012,059 | 0.24 |
| Schlumberger Ltd. | USD | 19,335 | 1,033,649 | 0.25 |
| Seagen, Inc. | USD | 13,900 | 1,786,289 | 0.42 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 3,940 | 1,529,784 | 0.36 |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 10,364 | 2,459,688 | 0.58 |
| Smartsheet, Inc. 'A' | USD | 34,394 | 1,353,748 | 0.32 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 13,652 | 1,959,608 | 0.47 |
| Starbucks Corp. | USD | 10,019 | 993,885 | 0.24 |
| Stericycle, Inc. | USD | 10,552 | 526,439 | 0.13 |
| Stryker Corp. | USD | 5,782 | 1,413,641 | 0.34 |
| Synopsys, Inc. | USD | 2,276 | 726,704 | 0.17 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 4,185 | 435,784 | 0.10 |
| Target Corp. | USD | 2,588 | 385,716 | 0.09 |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 6,588 | 756,302 | 0.18 |
| TechnipFMC plc | USD | 89,135 | 1,086,556 | 0.26 |
| Tesla, Inc. | USD | 4,361 | 537,188 | 0.13 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 17,594 | 9,688,840 | 2.30 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 9,192 | 1,286,880 | 0.31 |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 16,753 | 1,087,772 | 0.26 |
| Trane Technologies plc | USD | 3,865 | 649,668 | 0.15 |
| TransDigm Group, Inc. | USD | 6,597 | 4,153,801 | 0.99 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 8,382 | 410,383 | 0.10 |
| Union Pacific Corp. | USD | 9,055 | 1,875,019 | 0.45 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 22,711 | 12,040,918 | 2.86 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 4,683 | 1,352,357 | 0.32 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 5,640 | 1,171,766 | 0.28 |
| Warner Music Group Corp. 'A' | USD | 18,744 | 656,415 | 0.16 |

| 資產 | 通貨 | 口数 | 時価 | 純資産 比率 |
|--|----------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Investments | Currency | Quantity/ Nominal Value | Market Value USD | % of Net Assets |
| Weatherford International plc | USD | 15,342 | 781,215 | 0.19 |
| Wolfspeed, Inc. | USD | 49,552 | 3,421,070 | 0.81 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 7,788 | 997,487 | 0.24 |
| Zoetis, Inc. | USD | 7,977 | 1,169,029 | 0.28 |
| ZoomInfo Technologies, Inc. 'A' | USD | 111,498 | 3,357,205 | 0.80 |
| Zscaler, Inc. | USD | 2,885 | 322,832 | 0.08 |
| | | | 300,006,961 | 71.34 |
| Total Equities | | | 374,256,812 | 88.99 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | | | 374,256,812 | 88.99 |
| Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings | | | | |
| Collective Investment Schemes - UCITS | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD | | | | |
| Treasury CNAV Institutional (dist.) | USD | 29,892,926 | 29,892,926 | 7.11 |
| | | | 29,892,926 | 7.11 |
| Total Collective Investment Schemes - UCITS | | | 29,892,926 | 7.11 |
| Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings | | | 29,892,926 | 7.11 |
| Total Investments | | | 404,149,738 | 96.10 |
| Cash | | | 16,229,785 | 3.86 |
| Other assets/(liabilities) | | | 153,500 | 0.04 |
| Total net assets | | | 420,533,023 | 100.00 |

先渡外国為替取引

| 買付通貨 | 買付金額 | 売却通貨 | 売却金額 | 満期 | 取引先 | 未実現(損)益 | 純資産 比率 |
|--|------------------|---------------|-------------|---------------|--------------|----------------------------|-----------------|
| Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | | |
| Currency Purchased | Amount Purchased | Currency Sold | Amount Sold | Maturity Date | Counterparty | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of Net Assets |
| EUR Hedged Share Class | | | | | | | |
| EUR | 8,948 | HKD | 74,290 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 68 | – |
| EUR | 347,231 | USD | 370,431 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 1,720 | – |
| GBP Hedged Share Class | | | | | | | |
| EUR | 310 | GBP | 272 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 3 | – |
| HKD | 761 | GBP | 80 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | – | – |
| USD | 3,799 | GBP | 3,116 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 30 | – |
| SGD Hedged Share Class | | | | | | | |
| EUR | 190 | SGD | 273 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | – | – |
| HKD | 13 | SGD | 2 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | – | – |
| SGD | 10,057 | EUR | 6,973 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 39 | – |
| SGD | 1,297,903 | HKD | 7,510,805 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 6,696 | – |
| SGD | 51,279,923 | USD | 38,127,017 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | 172,807 | 0.04 |
| Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | 181,363 | 0.04 |
| Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | 181,363 | 0.04 |
| AUD Hedged Share Class | | | | | | | |
| AUD | 97,954 | EUR | 63,269 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (1,068) | – |
| AUD | 48,406 | HKD | 259,580 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (290) | – |
| AUD | 1,909,383 | USD | 1,315,491 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (14,530) | (0.01) |
| EUR | 3,307 | AUD | 5,241 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (26) | – |
| HKD | 7,238 | AUD | 1,395 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (23) | – |
| USD | 62,547 | AUD | 92,914 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (761) | – |
| EUR Hedged Share Class | | | | | | | |
| HKD | 3,729 | EUR | 449 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (3) | – |
| USD | 18,594 | EUR | 17,440 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (98) | – |
| GBP Hedged Share Class | | | | | | | |
| GBP | 5,699 | EUR | 6,630 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (213) | – |
| GBP | 2,877 | HKD | 27,790 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (82) | – |
| GBP | 111,651 | USD | 138,569 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (3,524) | – |
| HKD | 536 | GBP | 57 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | – | – |
| USD | 2,670 | GBP | 2,216 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (10) | – |
| SGD Hedged Share Class | | | | | | | |
| EUR | 97,869 | SGD | 141,177 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (550) | – |
| HKD | 221,355 | SGD | 38,505 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (387) | – |
| SGD | 2,615,632 | EUR | 1,823,140 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (424) | – |
| USD | 1,927,713 | SGD | 2,607,336 | 20/01/2023 | J.P. Morgan | (19,648) | – |
| Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | (41,637) | (0.01) |
| Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | (41,637) | (0.01) |
| Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts | | | | | | 139,726 | 0.03 |

■ FOFs用 世界債券総合インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

● ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「世界債券総合インデックスマザーファンド」受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）（以下「ベンチマーク」といいます。）を構成する通貨建ての債券等（ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。）に投資し、ベンチマークに連動する投資成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | 「世界債券総合インデックスマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <p>株式への投資は転換社債を転換したものと及び新株予約権の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> |

● 損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

● 組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)

第2期 (決算日 2023年5月1日)

●ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | フィデリティ投信株式会社 |
| 運用方針 | 「フィデリティ・外国債券・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 「フィデリティ・外国債券・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質的な直接投資は、原則として行いません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものを除きます。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |

● 1 万口当たりの費用の明細

(2022年5月3日～2023年5月1日)

| 項目 | 第 2 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|--|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 46 円 (42) (2) (2) | 0.450% (0.411) (0.016) (0.022) | 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は 10,328 円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 募集手数料 | - | - | |
| (c) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権総口数 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 |
| (d) 有価証券取引税 | - | - | 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 |
| (e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 2 (1) (0) (-) | 0.018 (0.012) (0.007) (-) | その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 48 | 0.468 | |

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

(注 2) 金額欄は各項目毎に円未満を四捨五入して表示しています。

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

● 損益の状況

当期 自 2022年5月3日 至 2023年5月1日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| (A) 有価証券売買損益 | 627,210,515 円 |
| 売買益 | 716,375,426 |
| 売買損 | △ 89,164,911 |
| (B) 信託報酬等 | △ 76,709,350 |
| (C) 当期損益金 (A + B) | 550,501,165 |
| (D) 前期繰越損益金 | 127,275,046 |
| (E) 追加信託差損益金 | 259,707,930 |
| (配当等相当額) | (106,005,454) |
| (売買損益相当額) | (153,702,476) |
| (F) 合計 (C + D + E) | 937,484,141 |
| 次期繰越損益金 (F) | 937,484,141 |
| 追加信託差損益金 | 259,707,930 |
| (配当等相当額) | (121,502,204) |
| (売買損益相当額) | (138,205,726) |
| 分配準備積立金 | 677,776,211 |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| | |
|----------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 325,801,214 円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 224,699,951 円 |
| (c) 収益調整金 | 259,707,930 円 |
| (d) 分配準備積立金 | 127,275,046 円 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 937,484,141 円 |
| (f) 1 万口当たり当期分配対象額 | 661.66 円 |
| (g) 分配金 | 0 円 |
| (h) 1 万口当たり分配金 | 0 円 |

●組入資産の明細 (2023年5月1日現在)

親投資信託残高

| | 期 首 | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------|-----------|------------|
| | (前 期 末) | 評 価 額 | |
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| フィデリティ・外国債券・マザーファンド | 5,647,663 | 5,180,256 | 15,106,146 |

(注) 単位未満は切捨て。

●親投資信託の組入資産明細表 (2023年5月1日現在)

下記は、フィデリティ・外国債券・マザーファンド (32,943,890,039 口) の内容です。

〈外国新株予約権付社債 (転換社債) 〉

| 銘 柄 | 当 期 末 | | |
|--|-------|-------|--------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 |
| (スペイン) CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS | 300 | 239 | 36,053 |
| 国計、金額 | 300 | 239 | 36,053 |
| 銘柄数 <比率> | 1 銘柄 | | <0.0%> |
| ユーロ通貨計、金額 | 300 | 239 | 36,053 |
| 銘柄数 <比率> | 1 銘柄 | | <0.0%> |
| ファンド合計、金額 | - | - | 36,053 |
| 銘柄数 <比率> | 1 銘柄 | | <0.0%> |

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

(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(外国(外貨建)公社債)

(A) 債券種類別開示

| 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 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 % | 2 年 以 上 % | 2 年 未 満 % |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 366,414 | 千アメリカ・ドル 355,542 | 千円 48,652,426 | 50.6 | 0.2 | 29.6 | 18.0 | 3.1 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 28,625 | 千カナダ・ドル 25,536 | 2,577,156 | 2.7 | - | 1.7 | 0.3 | 0.7 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 18,732 | 千オーストラリア・ドル 15,262 | 1,381,681 | 1.4 | - | 1.3 | 0.1 | - |
| ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル 26,200 | 千ニュージーランド・ドル 23,659 | 1,999,004 | 2.1 | - | 0.5 | 0.7 | 0.9 |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 39,634 | 千イギリス・ポンド 30,284 | 5,203,420 | 5.4 | - | 3.8 | 1.6 | - |
| ルウエー | 千ルウエー・加ネ 18,275 | 千ルウエー・加ネ 17,311 | 221,763 | 0.2 | - | - | 0.2 | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・加ナ 7,415 | 千スウェーデン・加ナ 4,604 | 61,334 | 0.1 | - | 0.1 | - | - |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 159,650 | 千メキシコ・ペソ 147,029 | 1,118,380 | 1.2 | - | 0.5 | 0.6 | - |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア 28,776,000 | 千インドネシア・ルピア 29,512,090 | 277,413 | 0.3 | - | - | 0.3 | - |
| チェコ | 千チェコ・コルナ 55,280 | 千チェコ・コルナ 46,446 | 297,488 | 0.3 | - | - | 0.3 | - |
| 韓国 | 千韓国・ウォン 17,337,160 | 千韓国・ウォン 15,384,131 | 1,570,719 | 1.6 | - | 1.6 | - | - |
| 中国 | 千中国・人民元 341,810 | 千中国・人民元 343,096 | 6,759,788 | 7.0 | - | 6.0 | - | 1.1 |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 14,125 | 千ポーランド・ズロチ 10,918 | 358,273 | 0.4 | - | 0.2 | 0.2 | - |
| ユーロ (アイルランド) | 千1-0 6,134 | 千1-0 5,732 | 863,098 | 0.9 | 0.4 | 0.5 | 0.4 | - |
| ユーロ (オランダ) | 千1-0 14,387 | 千1-0 12,816 | 1,929,507 | 2.0 | - | 1.9 | 0.1 | - |
| ユーロ (フランス) | 千1-0 16,817 | 千1-0 14,701 | 2,213,324 | 2.3 | - | 2.3 | - | - |
| ユーロ (ドイツ) | 千1-0 64,937 | 千1-0 55,907 | 8,416,897 | 8.8 | 0.1 | 6.7 | 1.1 | 0.9 |
| ユーロ (スペイン) | 千1-0 6,300 | 千1-0 5,771 | 868,944 | 0.9 | 0.6 | 0.9 | - | - |
| ユーロ (イタリア) | 千1-0 1,105 | 千1-0 921 | 138,700 | 0.1 | - | 0.1 | - | - |
| ユーロ (その他) | 千1-0 32,050 | 千1-0 30,806 | 4,637,922 | 4.8 | - | 3.6 | 1.3 | - |
| ユーロ (小計) | 141,731 | 126,658 | 19,068,395 | 19.8 | - | 15.9 | 3.0 | 0.9 |
| 合計 | - | - | 89,547,247 | 93.2 | 1.2 | 61.1 | 25.4 | 6.7 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年利率 % | 額面金額 千円/千ドル | 評 価 額 | | 償還年月日 |
|--------------------------------|------------------------------------|--------|----------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 千円/千ドル | 邦貨建金額 千円 | |
| アメリカ | SAUDI ARABIA 4.875% 7/33 RGS | 国債証券 | 4.8750 | 1,600 | 1,644 | 225,089 | 2033/07/18 |
| | USTN 4.5% 11/30/24 | 国債証券 | 4.5000 | 13,050 | 13,081 | 1,790,012 | 2024/11/30 |
| | USTN 4.5% 11/15/25 | 国債証券 | 4.5000 | 9,760 | 9,907 | 1,355,738 | 2025/11/15 |
| | USTN 4% 02/29/28 | 国債証券 | 4.0000 | 68,750 | 70,264 | 9,615,002 | 2028/02/29 |
| | USTN 4% 02/28/30 | 国債証券 | 4.0000 | 31,260 | 32,222 | 4,409,283 | 2030/02/28 |
| | USTN 4.125% 11/15/32 | 国債証券 | 4.1250 | 27,890 | 29,436 | 4,028,128 | 2032/11/15 |
| | USTN 3.5% 02/15/33 | 国債証券 | 3.5000 | 7,050 | 7,091 | 970,442 | 2033/02/15 |
| | USTB 3.375% 08/15/42 | 国債証券 | 3.3750 | 5,660 | 5,330 | 729,367 | 2042/08/15 |
| | USTB 3.875% 02/15/43 | 国債証券 | 3.8750 | 2,600 | 2,627 | 359,562 | 2043/02/15 |
| | USTB 1.875% 11/15/51 | 国債証券 | 1.8750 | 8,000 | 5,450 | 745,854 | 2051/11/15 |
| | USTB 3% 08/15/52 | 国債証券 | 3.0000 | 3,480 | 3,056 | 418,311 | 2052/08/15 |
| | USTB 4% 11/15/52 | 国債証券 | 4.0000 | 10,495 | 11,142 | 1,524,759 | 2052/11/15 |
| | USTB 3.625% 02/15/53 | 国債証券 | 3.6250 | 3,425 | 3,396 | 464,721 | 2053/02/15 |
| | UMBS 15YR 2.5% 05/01/2038 #TBA | 特殊債券 | 2.5000 | 9,725 | 9,032 | 1,236,044 | 2038/05/01 |
| | UMBS 30YR 2.5% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 2.5000 | 9,175 | 7,941 | 1,086,691 | 2053/05/01 |
| | UMBS 30YR 3% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 3.0000 | 10,425 | 9,368 | 1,281,946 | 2053/05/01 |
| | GNII II 3.5% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 3.5000 | 3,850 | 3,613 | 494,523 | 2053/05/01 |
| | GNII II 2.5% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 2.5000 | 3,450 | 3,053 | 417,806 | 2053/05/01 |
| | UMBS 30YR 2% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 2.0000 | 5,550 | 4,613 | 631,257 | 2053/05/01 |
| | GNII II 3% 05/01/2053 #TBA | 特殊債券 | 3.0000 | 15,250 | 13,929 | 1,906,133 | 2053/05/01 |
| | BPCE 4.625% 07/11/24 RGS | 社債券 | 4.6250 | 450 | 439 | 60,084 | 2024/07/11 |
| | HCA INC 5.375% 02/01/25 | 社債券 | 5.3750 | 2,500 | 2,499 | 342,065 | 2025/02/01 |
| | NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25 | 社債券 | 6.0510 | 1,740 | 1,768 | 242,058 | 2025/03/01 |
| | AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A | 社債券 | 4.2630 | 4,125 | 4,049 | 554,129 | 2025/04/10 |
| | JPMORGAN CHASE 0.824/VAR 6/25 | 社債券 | 0.8240 | 2,350 | 2,232 | 305,521 | 2025/06/01 |
| | GE HEALTH 5.6% 11/15/25 144A | 社債券 | 5.6000 | 1,500 | 1,519 | 207,901 | 2025/11/15 |
| | SOGEN 2.226/VAR 01/21/26 144A | 社債券 | 2.2260 | 2,535 | 2,363 | 323,411 | 2026/01/21 |
| | SOGEN SOFR+105 01/21/26 RGS | 社債券 | 5.8785 | 1,000 | 974 | 133,364 | 2026/01/21 |
| | HCA INC 5.875% 02/15/26 | 社債券 | 5.8750 | 675 | 685 | 93,804 | 2026/02/15 |
| | MSTDW SOFR+95 02/18/26 | 社債券 | 5.5242 | 1,000 | 993 | 135,920 | 2026/02/18 |
| | DEERECAP FRN 5.145%/VAR 03/03/26 | 社債券 | 5.1200 | 3,150 | 3,140 | 429,731 | 2026/03/03 |
| | KENVUE INC 5.35% 03/22/26 144A | 社債券 | 5.3500 | 800 | 821 | 112,387 | 2026/03/22 |
| | HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS | 社債券 | 5.5000 | 500 | 501 | 68,624 | 2026/03/30 |
| | LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026 | 社債券 | 5.2500 | 100 | 100 | 13,720 | 2026/06/01 |
| | AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26 | 社債券 | 1.8750 | 2,868 | 2,548 | 348,749 | 2026/08/15 |
| | AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26 | 社債券 | 2.4500 | 4,050 | 3,631 | 496,919 | 2026/10/29 |
| | AIB 7.583%/VAR 10/14/26 144A | 社債券 | 7.5830 | 1,175 | 1,212 | 165,891 | 2026/10/14 |
| | ROYALBK SFRIX+59 11/02/26 | 社債券 | 5.0221 | 1,000 | 978 | 133,896 | 2026/11/02 |
| | BOA CORP 3.559/VAR 4/23/27 | 社債券 | 3.5590 | 575 | 548 | 75,039 | 2027/04/23 |
| | ENERGY TRAN LP 4.2% 04/15/27 | 社債券 | 4.2000 | 1,275 | 1,231 | 168,566 | 2027/04/15 |
| | BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A | 社債券 | 2.0290 | 1,475 | 1,287 | 176,185 | 2027/09/30 |
| | ENEL FIN AM 7.1% 10/14/27 144A | 社債券 | 7.1000 | 1,506 | 1,615 | 221,046 | 2027/10/14 |
| | DBSW SOFR+121.9 11/16/27 | 社債券 | 5.7935 | 2,050 | 1,843 | 252,245 | 2027/11/16 |
| | DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27 | 社債券 | 2.3110 | 2,185 | 1,891 | 258,792 | 2027/11/16 |
| | GE HEALTHCARE 5.65% 11/27 144A | 社債券 | 5.6500 | 1,150 | 1,187 | 162,505 | 2027/11/15 |
| | AIR LEASE CORP 5.85% 12/15/27 | 社債券 | 5.8500 | 950 | 961 | 131,544 | 2027/12/15 |
| | SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A | 社債券 | 2.7970 | 2,130 | 1,903 | 260,483 | 2028/01/19 |
| | NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A | 社債券 | 5.8645 | 4,925 | 4,737 | 648,313 | 2028/02/16 |
| | JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28 | 社債券 | 5.7551 | 2,650 | 2,640 | 361,320 | 2028/02/24 |
| | ENERGY TRAN LP 5.55% 02/15/28 | 社債券 | 5.5500 | 696 | 709 | 97,105 | 2028/02/15 |
| AMGEN INC 5.15% 03/02/28 | 社債券 | 5.1500 | 1,541 | 1,577 | 215,828 | 2028/03/02 | |
| KENVUE INC 5.05% 03/22/28 144A | 社債券 | 5.0500 | 1,179 | 1,221 | 167,090 | 2028/03/22 | |
| HYUNDAI CAP AMR 5.6% 3/28 REGS | 社債券 | 5.6000 | 848 | 855 | 117,016 | 2028/03/30 | |
| BOA CORP 6.204%/VAR 11/10/28 | 社債券 | 6.2040 | 1,095 | 1,141 | 156,233 | 2028/11/10 | |
| US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29 | 社債券 | 4.6530 | 1,781 | 1,733 | 237,146 | 2029/02/01 | |
| HCA INC 3.375% 03/15/29 144A | 社債券 | 3.3750 | 775 | 707 | 96,823 | 2029/03/15 | |
| HSCB HOLDINGS 6.161%/VAR 3/29 | 社債券 | 6.1610 | 868 | 892 | 122,156 | 2029/03/09 | |
| DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29 | 社債券 | 5.1250 | 900 | 892 | 122,096 | 2029/05/15 | |
| NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30 | 社債券 | 2.2500 | 500 | 424 | 58,076 | 2030/06/01 | |
| DUKE ENERGY FLD 8.125% 8/16/30 | 社債券 | 8.1250 | 402 | 455 | 62,348 | 2030/08/16 | |
| MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A | 社債券 | 3.6250 | 2,530 | 2,182 | 298,660 | 2030/09/01 | |

フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年利率 % | 額面金額 千円/カナ・ドル | 評 価 額 | | 償還年月日 |
|------|--------------------------------|-------|----------|------------------|-------------------|-------------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 千円/カナ・ドル | 邦貨建金額 千円 | |
| | AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30 | 社債券 | 3.1250 | 350 | 298 | 40,802 | 2030/12/01 |
| | COMM BK AUS 2.688% 3/31 144A | 社債券 | 2.6880 | 2,944 | 2,342 | 320,597 | 2031/03/11 |
| | MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A | 社債券 | 3.6250 | 554 | 470 | 64,448 | 2031/11/01 |
| | AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32 | 社債券 | 3.3000 | 1,800 | 1,474 | 201,746 | 2032/01/30 |
| | BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32 | 社債券 | 2.6510 | 790 | 658 | 90,094 | 2032/03/11 |
| | HCA INC 3.625% 03/15/32 144A | 社債券 | 3.6250 | 580 | 513 | 70,308 | 2032/03/15 |
| | BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A | 社債券 | 4.1500 | 779 | 711 | 97,371 | 2032/04/15 |
| | WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32 | 社債券 | 3.8500 | 1,012 | 909 | 124,464 | 2032/06/15 |
| | ENEL FI INT 7.5% 10/14/32 144A | 社債券 | 7.5000 | 1,113 | 1,245 | 170,408 | 2032/10/14 |
| | ANZ BKG GRP 6.742% 12/08/32 RE | 社債券 | 6.7420 | 1,162 | 1,219 | 166,813 | 2032/12/08 |
| | ANZ BKG GRP 6.742% 12/32 144A | 社債券 | 6.7420 | 1,305 | 1,368 | 187,315 | 2032/12/08 |
| | SOCGEN 3.337%/VAR 1/21/33 144A | 社債券 | 3.3370 | 2,150 | 1,758 | 240,607 | 2033/01/21 |
| | ORACLE CORP 4.9% 02/06/33 | 社債券 | 4.9000 | 1,071 | 1,055 | 144,388 | 2033/02/06 |
| | BP CAP MARKETS 4.812% 02/13/33 | 社債券 | 4.8120 | 1,067 | 1,085 | 148,537 | 2033/02/13 |
| | FISERV INC 5.6% 03/02/33 | 社債券 | 5.6000 | 782 | 815 | 111,584 | 2033/03/02 |
| | MET LIFE GBL 5.15% 3/33 144A | 社債券 | 5.1500 | 235 | 238 | 32,649 | 2033/03/28 |
| | ASHTED CAP 5.55% 5/30/33 144A | 社債券 | 5.5500 | 1,164 | 1,155 | 158,663 | 2033/05/30 |
| | HSBC HLD PLC SFR1X+ 08/11/33 | 社債券 | 5.4020 | 1,249 | 1,237 | 169,402 | 2033/08/11 |
| | HSBC HLDGS 8.113%/VAR 11/3/33 | 社債券 | 8.1130 | 1,068 | 1,205 | 164,926 | 2033/11/03 |
| | BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33 | 社債券 | 7.4370 | 2,500 | 2,753 | 376,747 | 2033/11/02 |
| | DEUTSCHE BA 7.079%/VAR 2/10/34 | 社債券 | 7.0790 | 720 | 673 | 92,173 | 2034/02/10 |
| | REPUBLIC SVCS 5% 04/01/34 | 社債券 | 5.0000 | 610 | 624 | 85,392 | 2034/04/01 |
| | BARCLAYSPL 3.564%/VAR 09/23/35 | 社債券 | 3.5640 | 725 | 578 | 79,208 | 2035/09/23 |
| | WESTPAC B 2.668%/VAR 11/15/35 | 社債券 | 2.6680 | 1,350 | 1,059 | 144,951 | 2035/11/15 |
| | ANZ B 2.57%/VAR 11/25/35 144A | 社債券 | 2.5700 | 1,116 | 871 | 119,293 | 2035/11/25 |
| | BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS | 社債券 | 3.1870 | 450 | 341 | 46,664 | 2036/11/15 |
| | BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A | 社債券 | 3.1870 | 700 | 532 | 72,894 | 2036/11/15 |
| | ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A | 社債券 | 3.3240 | 800 | 621 | 85,012 | 2037/03/13 |
| | GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41 | 社債券 | 6.2500 | 150 | 165 | 22,657 | 2041/02/01 |
| | AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41 | 社債券 | 3.8500 | 1,000 | 751 | 102,773 | 2041/10/29 |
| | HCA INC 4.375% 03/15/42 144A | 社債券 | 4.3750 | 170 | 142 | 19,520 | 2042/03/15 |
| | MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A | 社債券 | 5.0500 | 973 | 804 | 110,124 | 2042/03/15 |
| | BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42 | 社債券 | 3.3300 | 1,184 | 857 | 117,371 | 2042/11/24 |
| | HSBC HOLDING 6.332%/VAR 3/9/44 | 社債券 | 6.3320 | 868 | 914 | 125,104 | 2044/03/09 |
| | ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48 | 社債券 | 6.0000 | 800 | 763 | 104,543 | 2048/06/15 |
| | ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49 | 社債券 | 6.2500 | 425 | 421 | 57,691 | 2049/04/15 |
| | WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49 | 社債券 | 3.8750 | 4,300 | 3,139 | 429,634 | 2049/09/15 |
| | AON CORP / AON 3.9% 02/28/52 | 社債券 | 3.9000 | 946 | 761 | 104,232 | 2052/02/28 |
| | ENEL FIN 7.75% 10/14/52 144A | 社債券 | 7.7500 | 654 | 764 | 104,623 | 2052/10/14 |
| | MARSHMCLEN 6.25% 11/01/52 | 社債券 | 6.2500 | 501 | 574 | 78,601 | 2052/11/01 |
| | SOCGEN 7.367% 01/10/53 144A | 社債券 | 7.3670 | 1,400 | 1,372 | 187,870 | 2053/01/10 |
| | ORACLE CORP 5.55% 02/06/53 | 社債券 | 5.5500 | 962 | 924 | 126,470 | 2053/02/06 |
| | MARSHMCLEN 5.45% 03/15/53 | 社債券 | 5.4500 | 504 | 524 | 71,819 | 2053/03/15 |
| | CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5 | 社債券 | 6.8340 | 1,382 | 1,311 | 179,452 | 2055/10/23 |
| | ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC | 社債券 | 5.8000 | 1,565 | 1,752 | 239,851 | 2059/01/23 |
| | MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A | 社債券 | 5.3910 | 960 | 770 | 105,475 | 2062/03/15 |
| | UNITEDHEALTH GR 6.05% 02/15/63 | 社債券 | 6.0500 | 700 | 804 | 110,148 | 2063/02/15 |
| | UNITEDHEALTH GR 5.2% 04/15/63 | 社債券 | 5.2000 | 875 | 892 | 122,097 | 2063/04/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 109銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 366,414 | 355,542 | 48,652,426 | |
| カナダ | CANADA GOVT .25% 04/01/24 | 国債証券 | 0.2500 | 6,455 | 6,222 | 627,928 | 2024/04/01 |
| | CANADA GOVT 2.25% 6/1/25 | 国債証券 | 2.2500 | 3,420 | 3,329 | 336,058 | 2025/06/01 |
| | CANADA GOVT .5% 12/01/30 | 国債証券 | 0.5000 | 11,800 | 9,919 | 1,001,081 | 2030/12/01 |
| | CANADA GOVT 1.5% 12/01/31 | 国債証券 | 1.5000 | 4,800 | 4,307 | 434,743 | 2031/12/01 |
| | CANADA GOVT 2% 12/01/51 | 国債証券 | 2.0000 | 2,150 | 1,757 | 177,344 | 2051/12/01 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 5銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 28,625 | 25,536 | 2,577,156 | |

フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年利率 % | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
|----------|--------------------------------|------|----------|---------------------------|---------------------------|-----------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨建金額 | |
| オーストラリア | AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32 | 国債証券 | 1.2500 | 千オーストラリア・ドル 6,700 | 千オーストラリア・ドル 5,615 | 508,392 | 2032/05/21 |
| | AUSTRALIA GOVT 3.75% 5/34 RGS | 国債証券 | 3.7500 | 2,145 | 2,212 | 200,338 | 2034/05/21 |
| | AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS | 国債証券 | 3.0000 | 2,300 | 1,991 | 180,276 | 2047/03/21 |
| | AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS | 国債証券 | 1.7500 | 4,587 | 2,931 | 265,389 | 2051/06/21 |
| | BARCLAYS 2.064%/VAR 5/27 RGS | 社債券 | 2.0640 | 1,750 | 1,554 | 140,710 | 2027/05/20 |
| | BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS | 社債券 | 3.3820 | 1,250 | 966 | 86,573 | 2032/05/20 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 6銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 18,732 | 15,262 | 1,381,681 | |
| ニュージーランド | NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24 | 国債証券 | 0.5000 | 千ニュージーランド・ドル 11,000 | 千ニュージーランド・ドル 10,485 | 885,894 | 2024/05/15 |
| | NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26 | 国債証券 | 0.5000 | 8,750 | 7,830 | 661,566 | 2026/05/15 |
| | NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28 | 国債証券 | 0.2500 | 6,450 | 5,344 | 451,543 | 2028/05/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 3銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 26,200 | 23,659 | 1,999,004 | |
| イギリス | UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS | 国債証券 | 1.2500 | 千イギリス・ポンド 8,530 | 千イギリス・ポンド 7,731 | 1,328,354 | 2027/07/22 |
| | UK GILT .875% 07/31/33 RGS | 国債証券 | 0.8750 | 15,350 | 11,628 | 1,998,043 | 2033/07/31 |
| | UK GILT .625% 10/22/50 REGS | 国債証券 | 0.6250 | 2,700 | 1,181 | 202,925 | 2050/10/22 |
| | UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS | 国債証券 | 1.2500 | 1,425 | 757 | 130,193 | 2051/07/31 |
| | UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS | 国債証券 | 1.7500 | 4,325 | 2,534 | 435,521 | 2057/07/22 |
| | HSBC HLD PL 1.75%/VAR 07/24/27 | 社債券 | 1.7500 | 1,628 | 1,431 | 245,960 | 2027/07/24 |
| | DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS | 社債券 | 4.0000 | 3,200 | 2,448 | 420,708 | 2032/06/05 |
| | MORGAN STA 5.789%/VAR 11/18/33 | 社債券 | 5.7890 | 1,300 | 1,321 | 227,140 | 2033/11/18 |
| | HSBC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS | 社債券 | 8.2010 | 1,176 | 1,248 | 214,573 | 2034/11/16 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 | 9銘柄 | | | | |
| | 金 額 | | | 39,634 | 30,284 | 5,203,420 | |
| ノルウェー | NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2 | 国債証券 | 2.0000 | 千ノルウェー・クローネ 18,275 | 千ノルウェー・クローネ 17,311 | 221,763 | 2028/04/26 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | | |
| | 金 額 | | | 18,275 | 17,311 | 221,763 | |
| スウェーデン | SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE | 国債証券 | 1.3750 | 千スウェーデン・クローナ 7,415 | 千スウェーデン・クローナ 4,604 | 61,334 | 2071/06/23 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | | |
| | 金 額 | | | 7,415 | 4,604 | 61,334 | |
| メキシコ | MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26 | 国債証券 | 5.7500 | 千メキシコ・ペソ 86,850 | 千メキシコ・ペソ 78,602 | 597,891 | 2026/03/05 |
| | MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31 | 国債証券 | 7.7500 | 72,800 | 68,426 | 520,489 | 2031/05/29 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 2銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 159,650 | 147,029 | 1,118,380 | |
| インドネシア | INDONESIA GOVT 7% 5/15/27 | 国債証券 | 7.0000 | 千インドネシア・ルピア 28,776,000 | 千インドネシア・ルピア 29,512,090 | 277,413 | 2027/05/15 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | | |
| | 金 額 | | | 28,776,000 | 29,512,090 | 277,413 | |
| チェコ | CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27 | 国債証券 | 0.2500 | 千チェコ・コルナ 55,280 | 千チェコ・コルナ 46,446 | 297,488 | 2027/02/10 |
| | 通貨小計 | 銘柄数 | 1銘柄 | | | | |
| | 金 額 | | | 55,280 | 46,446 | 297,488 | |
| 韓国 | KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 | 国債証券 | 2.6250 | 千韓国・ウォン 2,320,200 | 千韓国・ウォン 2,243,540 | 229,065 | 2028/06/10 |
| | KOREA GOVT 1.5% 12/10/30 | 国債証券 | 1.5000 | 15,016,960 | 13,140,590 | 1,341,654 | 2030/12/10 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 2銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 17,337,160 | 15,384,131 | 1,570,719 | |
| 中国 | CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 | 国債証券 | 1.9900 | 千オフショア・人民元 52,170 | 千オフショア・人民元 51,747 | 1,019,543 | 2025/04/09 |
| | CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 | 国債証券 | 3.2700 | 33,000 | 34,300 | 675,792 | 2030/11/19 |
| | CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 | 国債証券 | 3.0200 | 30,000 | 30,507 | 601,058 | 2031/05/27 |
| | CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 | 国債証券 | 2.8900 | 56,640 | 56,963 | 1,122,310 | 2031/11/18 |
| | CHINA GOVT 2.8% 11/15/32 | 国債証券 | 2.8000 | 170,000 | 169,578 | 3,341,084 | 2032/11/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 5銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 341,810 | 343,096 | 6,759,788 | |

フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年利率 % | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------|----------|---------------------|---------------------|---------------|------------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨建金額 | | |
| ポーランド | POLAND GOVT .25% 10/25/26 | 国債証券 | 0.2500 | 千ポ-ランド・ズロチ 6,675 | 千ポ-ランド・ズロチ 5,512 | 180,864 | 2026/10/25 | |
| | POLAND GOVT 1.25% 10/25/30 | 国債証券 | 1.2500 | 7,450 | 5,406 | 177,408 | 2030/10/25 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 2 銘柄 | | | | | | |
| | 金 額 | | | 14,125 | 10,918 | 358,273 | | |
| ユーロ (アイルランド) | AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS | 社債券 | 2.2500 | 千ユーロ 1,097 | 千ユーロ 1,001 | 150,761 | 2028/04/04 | |
| | PTSB EUAMDB01+350 4/25/28 RGS | 社債券 | 6.6250 | 1,729 | 1,751 | 263,640 | 2028/04/25 | |
| | AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS | 社債券 | 4.6250 | 725 | 716 | 107,929 | 2029/07/23 | |
| | AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS | 社債券 | 2.8750 | 765 | 694 | 104,522 | 2031/05/30 | |
| | BANKIR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS | 社債券 | 1.3750 | 1,818 | 1,569 | 236,244 | 2031/08/11 | |
| | 国小計 | 銘柄数 | 5 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 6,134 | 5,732 | 863,098 | | |
| ユーロ (オランダ) | ING GROEP 4.875%/VAR 11/27 RGS | 社債券 | 4.8750 | 千ユーロ 900 | 千ユーロ 920 | 138,595 | 2027/11/14 | |
| | ABN AMRO BANK 4.25% 02/21/30 R | 社債券 | 4.2500 | 1,500 | 1,498 | 225,608 | 2030/02/21 | |
| | DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS | 社債券 | 1.2500 | 2,450 | 1,836 | 276,532 | 2031/02/01 | |
| | PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS | 社債券 | 1.9850 | 1,475 | 1,015 | 152,944 | 2033/07/13 | |
| | ING GROEP 5.25%/VAR 11/33 RGS | 社債券 | 5.2500 | 1,400 | 1,475 | 222,164 | 2033/11/14 | |
| | ABN AMRO BK 4.5% 11/21/34 RGS | 社債券 | 4.5000 | 900 | 902 | 135,833 | 2034/11/21 | |
| | NN GROUP 6%/VAR 11/03/43 RGS | 社債券 | 6.0000 | 791 | 791 | 119,173 | 2043/11/03 | |
| | ASR NEDERLA 7%/VAR 12/7/43 RGS | 社債券 | 7.0000 | 971 | 1,016 | 153,081 | 2043/12/07 | |
| | VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS | 社債券 | 4.3750 | 1,900 | 1,564 | 235,609 | 2049/12/31 | |
| | VWIF 3.748%/VAR PERP RGS | 社債券 | 3.7480 | 900 | 778 | 117,203 | 2049/12/31 | |
| | RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS | 社債券 | 4.8750 | 1,200 | 1,014 | 152,762 | 2049/12/31 | |
| | 国小計 | 銘柄数 | 11 銘柄 | | | | | |
| | | 金 額 | | | 14,387 | 12,816 | 1,929,507 | |
| | ユーロ (フランス) | EDF 4.25% 01/25/32 RGS | 特殊債券 | 4.2500 | 千ユーロ 1,100 | 千ユーロ 1,088 | 163,809 | 2032/01/25 |
| EDF 4.625% 01/25/43 RGS | | 特殊債券 | 4.6250 | 1,100 | 1,038 | 156,301 | 2043/01/25 | |
| BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS | | 社債券 | 0.8750 | 2,400 | 1,953 | 294,103 | 2030/07/11 | |
| BPCE 1% 01/14/32 RGS | | 社債券 | 1.0000 | 2,900 | 2,247 | 338,352 | 2032/01/14 | |
| BPCE 4.5% 01/13/33 RGS | | 社債券 | 4.5000 | 1,400 | 1,405 | 211,526 | 2033/01/13 | |
| BFCM PARIS 5.125% 01/13/33 RGS | | 社債券 | 5.1250 | 1,700 | 1,672 | 251,822 | 2033/01/13 | |
| CREDIT AGR 3.875% 11/28/34 RGS | | 社債券 | 3.8750 | 1,500 | 1,491 | 224,546 | 2034/11/28 | |
| BPCE SA 5.125%/VAR 1/25/35 RGS | | 社債券 | 5.1250 | 700 | 679 | 102,267 | 2035/01/25 | |
| TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS | | 社債券 | 3.2500 | 3,317 | 2,430 | 365,871 | 2049/12/31 | |
| ORANGE EUSA5+ PERP REGS | | 社債券 | 5.3750 | 700 | 695 | 104,722 | 2049/12/31 | |
| 国小計 | | 銘柄数 | 10 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 16,817 | 14,701 | 2,213,324 | | |
| ユーロ (ドイツ) | GERMANY GOVT 0% 12/15/23 RGS | 国債証券 | 0.0000 | 千ユーロ 5,960 | 千ユーロ 5,853 | 881,306 | 2023/12/15 | |
| | GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS | 国債証券 | 1.3000 | 7,560 | 7,234 | 1,089,092 | 2027/10/15 | |
| | GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS | 国債証券 | 0.0000 | 27,440 | 22,547 | 3,394,600 | 2032/02/15 | |
| | GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS | 国債証券 | 1.7000 | 13,860 | 13,194 | 1,986,367 | 2032/08/15 | |
| | GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS | 国債証券 | 3.2500 | 2,330 | 2,601 | 391,707 | 2042/07/04 | |
| | GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS | 国債証券 | 0.0000 | 6,576 | 3,334 | 501,948 | 2052/08/15 | |
| | RWEAG 4.125% 02/13/35 RGS | 社債券 | 4.1250 | 511 | 501 | 75,536 | 2035/02/13 | |
| | BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS | 社債券 | 5.3750 | 700 | 639 | 96,338 | 2082/03/25 | |
| | 国小計 | 銘柄数 | 8 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 64,937 | 55,907 | 8,416,897 | | |

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年利率 % | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月 日 |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------------|---------------|------------|------------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨建金額 | |
| ユーロ (スペイン) | CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS | 新株予約権付社債 | 0.7500 | 千ユーロ 300 | 千ユーロ 239 | 36,053 | 2031/11/20 |
| | BANCO 5.125%/VAR 11/10/28 RGS | 社債券 | 5.1250 | 1,100 | 1,113 | 167,701 | 2028/11/10 |
| | CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29 | 社債券 | 1.2500 | 900 | 755 | 113,742 | 2029/01/15 |
| | BANCO DE SABADE 5.25% 02/07/29 RE | 社債券 | 5.2500 | 1,900 | 1,826 | 274,977 | 2029/02/07 |
| | CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE | 社債券 | 2.0000 | 1,300 | 1,022 | 153,910 | 2033/02/15 |
| | CAIXABANK SA VAR 02/23/33 REGS | 社債券 | 6.2500 | 800 | 814 | 122,558 | 2033/02/23 |
| 国小計 | 銘柄数 | 6 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 6,300 | 5,771 | 868,944 | |
| ユーロ (イタリア) | TERNA 2.375%/VAR PERP RGS | 社債券 | 2.3750 | 千ユーロ 1,105 | 千ユーロ 921 | 138,700 | 2049/12/31 |
| 国小計 | 銘柄数 | 1 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 1,105 | 921 | 138,700 | |
| ユーロ (その他) | POLAND GOVT 4.25% 02/14/43 RGS | 国債証券 | 4.2500 | 千ユーロ 1,525 | 千ユーロ 1,472 | 221,674 | 2043/02/14 |
| | EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R | 特殊債券 | 2.5000 | 2,552 | 2,134 | 321,305 | 2052/10/04 |
| | EUROPEAN UNION 3% 03/04/53 RGS | 特殊債券 | 3.0000 | 970 | 896 | 135,000 | 2053/03/04 |
| | MITSUB 3.273%/VAR 09/19/25 RGS | 社債券 | 3.2730 | 1,153 | 1,135 | 170,968 | 2025/09/19 |
| | CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS | 社債券 | 2.1250 | 1,854 | 1,696 | 255,352 | 2026/10/13 |
| | TORONTO 2.551% 8/03/27 RGS | 社債券 | 2.5510 | 1,237 | 1,166 | 175,650 | 2027/08/03 |
| | MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27 | 社債券 | 0.4060 | 850 | 744 | 112,072 | 2027/10/29 |
| | HSBC HOL 4.752%/VAR 3/10/28 RGS | 社債券 | 4.7520 | 2,177 | 2,209 | 332,624 | 2028/03/10 |
| | UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS | 社債券 | 4.6250 | 1,186 | 1,183 | 178,175 | 2028/03/17 |
| | MSTDW 4.656%/VAR 3/2/29 | 社債券 | 4.6560 | 1,179 | 1,199 | 180,611 | 2029/03/02 |
| | WESTPAC BANK 3.799% 01/30 RGS | 社債券 | 3.7990 | 2,450 | 2,433 | 366,361 | 2030/01/17 |
| | BOA CO 0.694%/VAR 03/22/31 RGS | 社債券 | 0.6940 | 640 | 506 | 76,245 | 2031/03/22 |
| | HSBC 4.7870/VAR 03/10/32 RGS | 社債券 | 4.7870 | 1,672 | 1,697 | 255,520 | 2032/03/10 |
| | UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS | 社債券 | 4.7500 | 993 | 989 | 148,963 | 2032/03/17 |
| | MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32 | 社債券 | 2.9500 | 1,772 | 1,604 | 241,495 | 2032/05/07 |
| | SWEDBANK 3.625%/VAR 08/32 RGS | 社債券 | 3.6250 | 667 | 619 | 93,315 | 2032/08/23 |
| | HSBC HOLD 6.364%/VAR 11/32 RGS | 社債券 | 6.3640 | 1,702 | 1,745 | 262,721 | 2032/11/16 |
| | ANZ BKG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS | 社債券 | 5.1010 | 2,777 | 2,738 | 412,266 | 2033/02/03 |
| | TEMASEK FIN 3.5% 02/15/33 RGS | 社債券 | 3.5000 | 1,707 | 1,706 | 256,932 | 2033/02/15 |
| | BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS | 社債券 | 2.8240 | 765 | 674 | 101,615 | 2033/04/27 |
| BARCLAYSPLC VAR 01/29/34 | 社債券 | 5.2620 | 1,020 | 1,025 | 154,387 | 2034/01/29 | |
| HONEYWELL INTL 4.125% 11/02/34 | 社債券 | 4.1250 | 1,202 | 1,226 | 184,661 | 2034/11/02 | |
| 国小計 | 銘柄数 | 22 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 32,050 | 30,806 | 4,637,922 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 63 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | 141,731 | 126,658 | 19,068,395 | |
| 合 計 | 銘柄数 | 210 銘柄 | | | | | |
| | 金 額 | | | - | - | 89,547,247 | |

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

| 銘柄別 | 当 期 末 | |
|---------------|-------|-----|
| | 買建額 | 売建額 |
| 外 国 | 百万円 | 百万円 |
| LONG GILT FUT | 400 | - |
| EURO BOBL FUT | - | 195 |

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

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

〈スワップ及び先渡取引残高〉

| 種類 | 取引契約残高 | |
|---------------|------------|------------|
| | 当期末想定元本額 | |
| | 買建 | 売建 |
| 直物為替先渡取引(NDF) | 百万円 736 | 百万円 156 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)

● ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 「新興国株式インデックス マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として金融商品取引所等の上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます）に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | 「新興国株式インデックス マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%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。 |

● 損益の状況

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

● 組入資産の明細

第1期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。



ウェスタン・グローバル 債券ファンド (適格機関投資家専用)

旧名称：LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期 決算日 2022年10月11日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ウェスタン・グローバル債券マザーファンド | 主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 決算時(毎年10月9日、休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 | |

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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。
さて、「ウェスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、2022年10月11日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|----------|
| | (分配落) | 税込配分 | み期中騰落率 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | |
| (設定日) 2018年10月10日 | 円 10,000 | 円 — | % — | 10,000 | % — | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2019年10月9日) | 10,488 | 0 | 4.9 | 10,339 | 3.4 | 93.4 | △ 5.4 | 3.3 | 17,076 |
| 2期(2020年10月9日) | 11,253 | 0 | 7.3 | 10,928 | 5.7 | 90.4 | 10.8 | 2.8 | 17,484 |
| 3期(2021年10月11日) | 12,106 | 0 | 7.6 | 11,515 | 5.4 | 90.1 | △17.5 | 3.1 | 18,773 |
| 4期(2022年10月11日) | 12,083 | 0 | △0.2 | 11,925 | 3.6 | 87.4 | 25.8 | 4.8 | 17,555 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマ ー ク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 入 比 率 |
|-------------|---------|-------|----------|-------|----------------|--------------|--------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2021年10月11日 | 12,106 | — | 11,515 | — | 90.1 | △17.5 | 3.1 |
| 10月末 | 12,383 | 2.3 | 11,760 | 2.1 | 88.5 | △15.5 | 3.1 |
| 11月末 | 12,150 | 0.4 | 11,637 | 1.1 | 91.9 | △ 9.6 | 3.2 |
| 12月末 | 12,350 | 2.0 | 11,762 | 2.1 | 88.2 | △ 8.6 | 3.1 |
| 2022年1月末 | 12,127 | 0.2 | 11,579 | 0.6 | 90.1 | △ 0.2 | 3.2 |
| 2月末 | 11,856 | △2.1 | 11,391 | △1.1 | 90.2 | 12.1 | 3.3 |
| 3月末 | 12,198 | 0.8 | 11,775 | 2.3 | 90.8 | 14.3 | 3.3 |
| 4月末 | 12,195 | 0.7 | 11,820 | 2.6 | 92.5 | 17.2 | 3.3 |
| 5月末 | 12,194 | 0.7 | 11,799 | 2.5 | 89.4 | 12.2 | 4.3 |
| 6月末 | 12,384 | 2.3 | 12,101 | 5.1 | 91.3 | 10.4 | 4.5 |
| 7月末 | 12,568 | 3.8 | 12,177 | 5.7 | 93.4 | 6.7 | 4.3 |
| 8月末 | 12,436 | 2.7 | 12,093 | 5.0 | 94.4 | 10.0 | 4.4 |
| 9月末 | 12,122 | 0.1 | 11,941 | 3.7 | 92.8 | 10.7 | 4.5 |
| (期 末) | | | | | | | |
| 2022年10月11日 | 12,083 | △0.2 | 11,925 | 3.6 | 87.4 | 25.8 | 4.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

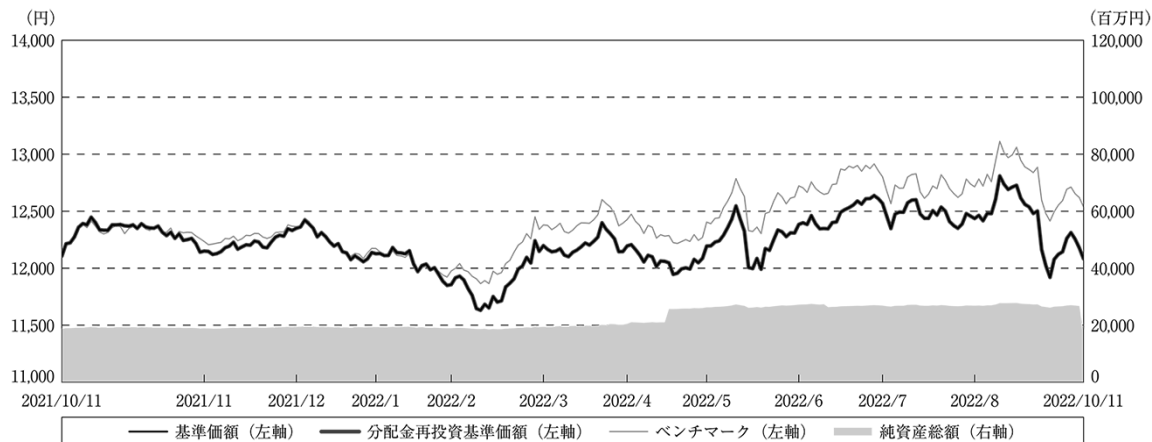
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年10月12日～2022年10月11日)



期 首：12,106円

期 末：12,083円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.2% (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ベンチマークは、期首(2021年10月11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) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は若干のマイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しましたが、公社債損益がマイナスとなりました。為替損益については、プラスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株が見つかり、投資家のリスク回避姿勢が強まる場面で利回りは低下（価格は上昇）しましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がる中、次第に上昇しました。

期の半ばは、米国がロシアからの石油や天然ガスの輸入を禁止すると発表したことを受けて原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、FRBがインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、景気悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、利回りは低下しました。しかしその後は、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。その後もFRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、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、利回りは低下しました。その後は、欧州での天然ガス価格の上昇を背景としたインフレ長期化観測が広がり、米国での金融引き締めの加速も意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、原油価格の上昇を受けてインフレへの警戒感が高まったことに加え、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展するとの期待が高まり、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州中央銀行（ECB）の金融政策正常化による欧州景気の減速懸念が意識されたことから、利回りは低下しました。その後は、ロシアからのエネルギー供給不安を背景に天然ガス価格が上昇し、インフレへの警戒感が高まる中、利回りは上昇しました。その後もECBが利上げを決定し、利上げを継続する見通しを示したことから、利回りの上昇が加速しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、米国金融政策の正常化観測から米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で堅調に推移しました。

期の半ばは、米国ではFRBが利上げを決定するとともに、利上げ加速の可能性を示唆した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和政策の維持を決定したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル高・円安が強まりました。その後は、FRBによる急速な金融引き締めに対する警戒感から米国株式相場が軟調となる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドルは対円で再び上昇しました。その後は、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、米ドルは対円で一時軟調となりましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、再び上昇しました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる金融引き締めの前倒し観測が根強い中、ユーロは米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、ユーロは下落しました。その後は、ウクライナとロシアの停戦交渉に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことや、ECBと日銀との金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、ECBによる積極的な利上げが欧州の景気を冷やすとの懸念が広がり、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、やや値動きの荒い展開となったものの、ECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



当ファンドは、主に「ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

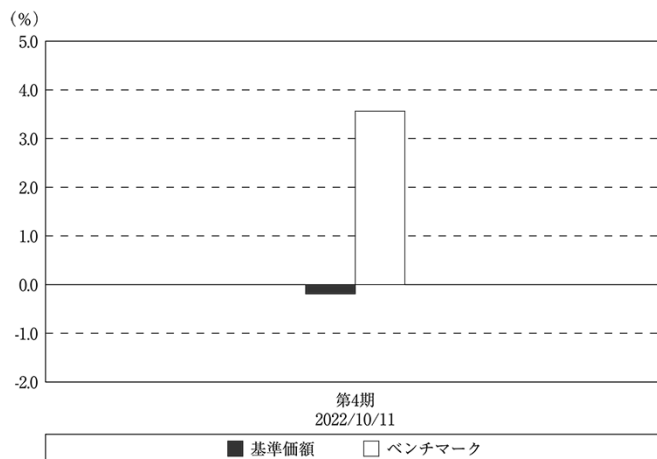
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを下回りました。

2022年2月に、一部の新興国債券および通貨をオーバーウェイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（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) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第4期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2021年10月12日～ 2022年10月11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 | 2,132 |

(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

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月12日～2022年10月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 40 | % 0.330 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (36) | (0.297) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 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 ） | (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 | 0.013 | (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 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (2) | (0.013) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 5 | 0.037 | (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 ） | (3) | (0.021) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 等 費 用 ） | (0) | (0.004) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用 |
| （ 業 務 委 託 等 費 用 ） | (1) | (0.008) | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 |
| 合 計 | 47 | 0.380 | |
| 期中の平均基準価額は、12,246円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月12日～2022年10月11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 |
| ウエスタン・グローバル債券マザーファンド | 千口 8,023,313 | 千円 9,874,579 | 千口 9,031,235 | 千円 11,150,800 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年10月12日～2022年10月11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

(2021年10月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年10月11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 |
| ウエスタン・グローバル債券マザーファンド | 千口 15,375,870 | 千口 14,367,949 | 千円 17,599,300 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年10月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|------------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ウエスタン・グローバル債券マザーファンド | 千円 17,599,300 | 66.1% |
| コール・ローン等、その他 | 9,025,199 | 33.9 |
| 投資信託財産総額 | 26,624,499 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ウエスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,821,685千円)の投資信託財産総額(28,732,172千円)に対する比率は93.4%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。なお、10月11日における邦貨換算レートは1米ドル=145.77円、1カナダドル=105.84円、1メキシコペソ=7.3084円、1ユーロ=141.72円、1イギリスポンド=161.63円、1ノルウェークローネ=13.68円、1ポーランドズロチ=29.1664円、1オーストラリアドル=91.89円、100インドネシアルピア=0.95円、1中国元=20.3615円、1南アフリカランド=8.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 26,624,499,587 |
| ウエスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額) | 17,599,300,977 |
| 未収入金 | 9,025,198,610 |
| (B) 負債 | 9,069,300,457 |
| 未払解約金 | 9,025,198,610 |
| 未払信託報酬 | 42,218,186 |
| その他未払費用 | 1,883,661 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,555,199,130 |
| 元本 | 14,529,429,743 |
| 次期繰越損益金 | 3,025,769,387 |
| (D) 受益権総口数 | 14,529,429,743口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,083円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額

15,507,094,734円

期中追加設定元本額

8,121,339,456円

期中一部解約元本額

9,099,004,447円

○損益の状況 (2021年10月12日～2022年10月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 379,926 |
| その他収益金 | 379,926 |
| (B) 有価証券売買損益 | 15,177,991 |
| 売買益 | 121,136,409 |
| 売買損 | △ 105,958,418 |
| (C) 信託報酬等 | △ 77,250,757 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 61,692,840 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,550,273,095 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,537,189,132 |
| (配当等相当額) | (1,116,232,518) |
| (売買損益相当額) | (420,956,614) |
| (G) 計(D+E+F) | 3,025,769,387 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,025,769,387 |
| 追加信託差損益金 | 1,537,189,132 |
| (配当等相当額) | (1,136,683,866) |
| (売買損益相当額) | (400,505,266) |
| 分配準備積立金 | 1,961,713,789 |
| 繰越損益金 | △ 473,133,534 |

(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) 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要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 当 期 |
|---|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 411,440,694円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 1,136,683,866 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 1,550,273,095 |
| 分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D) | 3,098,397,655 |
| (1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額) | (2,132) |
| 収 益 分 配 金 | 0 |
| (1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金) | (0) |

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年7月12日)

ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

旧名称：LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2022年10月11日

(計算期間：2021年10月12日～2022年10月11日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限 |
| 運 用 方 針 | 1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|----------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | | |
| (設定日) 2018年10月10日 | 円 10,000 | % — | 10,000 | % — | % — | % — | % — | 百万円 2 |
| 1期(2019年10月9日) | 10,522 | 5.2 | 10,339 | 3.4 | 93.3 | △ 5.4 | 3.3 | 17,331 |
| 2期(2020年10月9日) | 11,329 | 7.7 | 10,928 | 5.7 | 90.3 | 10.8 | 2.8 | 17,761 |
| 3期(2021年10月11日) | 12,230 | 8.0 | 11,515 | 5.4 | 90.0 | △17.5 | 3.1 | 19,136 |
| 4期(2022年10月11日) | 12,249 | 0.2 | 11,925 | 3.6 | 87.1 | 25.7 | 4.8 | 17,966 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマ ー ク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------------|---------|-------|----------|-------|-------------|-----------|-------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2021年10月11日 | 12,230 | — | 11,515 | — | 90.0 | △17.5 | 3.1 |
| 10月末 | 12,512 | 2.3 | 11,760 | 2.1 | 88.4 | △15.5 | 3.1 |
| 11月末 | 12,280 | 0.4 | 11,637 | 1.1 | 91.8 | △ 9.6 | 3.2 |
| 12月末 | 12,486 | 2.1 | 11,762 | 2.1 | 88.2 | △ 8.6 | 3.1 |
| 2022年1月末 | 12,264 | 0.3 | 11,579 | 0.6 | 90.0 | △ 0.2 | 3.2 |
| 2月末 | 11,994 | △1.9 | 11,391 | △1.1 | 90.1 | 12.0 | 3.3 |
| 3月末 | 12,343 | 0.9 | 11,775 | 2.3 | 90.6 | 14.2 | 3.3 |
| 4月末 | 12,343 | 0.9 | 11,820 | 2.6 | 92.5 | 17.2 | 3.3 |
| 5月末 | 12,346 | 0.9 | 11,799 | 2.5 | 89.4 | 12.2 | 4.3 |
| 6月末 | 12,542 | 2.6 | 12,101 | 5.1 | 91.2 | 10.4 | 4.5 |
| 7月末 | 12,731 | 4.1 | 12,177 | 5.7 | 93.3 | 6.7 | 4.3 |
| 8月末 | 12,602 | 3.0 | 12,093 | 5.0 | 94.3 | 10.0 | 4.4 |
| 9月末 | 12,287 | 0.5 | 11,941 | 3.7 | 92.7 | 10.7 | 4.5 |
| (期 末) | | | | | | | |
| 2022年10月11日 | 12,249 | 0.2 | 11,925 | 3.6 | 87.1 | 25.7 | 4.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

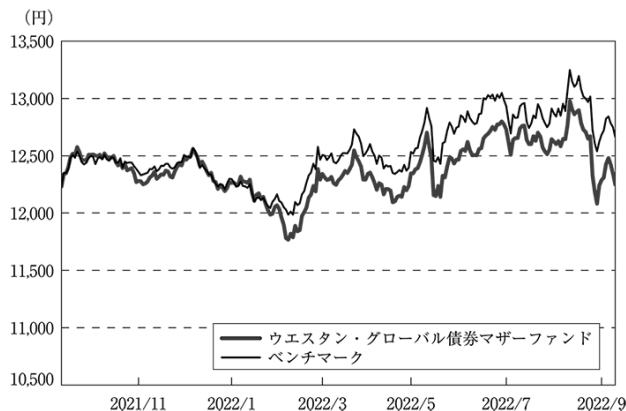
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年10月12日～2022年10月11日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)、期首(2021年10月11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。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は若干のプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しましたが、公社債損益がマイナスとなりました。為替損益については、プラスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株が見つかり、投資家のリスク回避姿勢が強まる場面で利回りは低下（価格は上昇）しましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がる中、次第に上昇しました。

期の半ばは、米国がロシアからの石油や天然ガスの輸入を禁止すると発表したことを受けて原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、FRBがインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、景気悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、利回りは低下しました。しかしその後は、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。その後もFRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、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、利回りは低下しました。その後は、欧州での天然ガス価格の上昇を背景としたインフレ長期化観測が広がり、米国での金融引き締めの加速も意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、原油価格の上昇を受けてインフレへの警戒感が高まったことに加え、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展するとの期待が高まり、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州中央銀行（ECB）の金融政策正常化による欧州景気の減速懸念が意識されたことから、利回りは低下しました。その後は、ロシアからのエネルギー供給不安を背景に天然ガス価格が上昇し、インフレへの警戒感が高まる中、利回りは上昇しました。その後もECBが利上げを決定し、利上げを継続する見通しを示したことから、利回りの上昇が加速しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、米国金融政策の正常化観測から米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で堅調に推移しました。

期の半ばは、米国ではFRBが利上げを決定するとともに、利上げ加速の可能性を示唆した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和政策の維持を決定したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル高・円安が強まりました。その後は、FRBによる急速な金融引き締めに対する警戒感から米国株式相場が軟調となる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドルは対円で再び上昇しました。その後は、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、米ドルは対円で一時軟調となりましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、再び上昇しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる金融引き締めの前倒し観測が根強い中、ユーロは米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。

期の半ばは、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、ユーロは下落しました。その後は、ウクライナとロシアの停戦交渉に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことや、ECBと日銀との金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、ECBによる積極的な利上げが欧州の景気を冷やすとの懸念が広がり、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、やや値動きの荒い展開となったものの、ECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを下回りました。

2022年2月に、一部の新興国債券および通貨をオーバーウェイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月12日～2022年10月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 2 (2) | % 0.013 (0.013) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 3 (3) | 0.021 (0.021) | (b) 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 | 5 | 0.034 | |
| 期中の平均基準価額は、12,394円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月12日～2022年10月11日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 | | |
|---------|----------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|-------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 42,439 | 千米ドル 45,182 | |
| | | 特殊債券 | 52,508 | 52,470 (2,923) | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 12,107 | 14,392 (420) | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 342 | 千カナダドル 1,058 | |
| | | 地方債証券 | 274 | 487 | |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ 14,877 | 千メキシコペソ 27,373 | |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | 国 | ドイツ | 国債証券 | 1,131 | 1,851 |
| | | | 社債券(投資法人債券を含む) | 189 | — |
| | | イタリア | 国債証券 | 573 | 465 |
| フランス | | 国債証券 | 112 | 2,331 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,892 | 881 | |
| オランダ | | 社債券(投資法人債券を含む) | 298 | — (540) | |
| スペイン | | 国債証券 | 876 | 964 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | — | — | |
| ベルギー | | 国債証券 | 532 | 387 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | — | 168 (700) | |
| ルクセンブルク | 社債券(投資法人債券を含む) | — | 200 | | |
| その他 | 国債証券 | 1,041 | 1,956 | | |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 9,463 | 2,957 | | |
| イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド 1,210 | 千イギリスポンド 1,397 | | |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,538 | — | | |
| ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 17,588 | 千ノルウェークローネ 5,007 | | |
| ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 10,708 | 千ポーランドズロチ 3,419 | | |
| ロシア | 国債証券 | 千ロシアルーブル 126,734 | 千ロシアルーブル 19,041 | | |
| インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 4,825,197 | 千インドネシアルピア 8,982,891 | | |
| 中国 | 国債証券 | 千中国元 3,866 | 千中国元 7,603 (2,000) | | |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | — | 19,447 | | |
| 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド 9,892 | 千南アフリカランド 16,750 | | |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ WA CHINA BOND FUND L. L. C. | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | | 345,423 | 3,815 | 260,955 | 2,802 |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | | 買建 | | 売建 | |
|-----|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 百万円 51,700 | 百万円 49,473 | 百万円 32,067 | 百万円 38,182 |
| | 金利先物取引 | 10,272 | 7,941 | — | 2,467 |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

| 種類別 | コール・ プット別 | 買建 | | | | 売建 | | | |
|-----|--------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|
| | | 新規 買付額 | 決済 額 | 権行 利使 | 権放 利棄 | 新規 売付額 | 決済 額 | 権被 行使 | 義消 務減 |
| 外国 | 債券オプション取引 | 百万円 14 | 百万円 13 | — | 3 | 百万円 21 | 百万円 8 | — | — |
| | 金利オプション取引 | 2 | 6 | — | 1 | 23 | 6 | 2 | — |
| | コール プット | 4 | 0.027195 | — | — | — | — | — | — |
| | — | — | — | — | — | 5 | 16 | — | — |

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

スワップ及び先渡取引状況

| 種類 | 取引契約金額 |
|----------|---------------|
| 直物為替先渡取引 | 百万円 16,316 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年10月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ <売付債券> | 72,640 <700> | 63,014 <606> | 9,185,607 <88,337> | 51.1 <0.5> | 5.3 <-> | 28.2 <0.5> | 21.6 <-> | 1.3 <-> |
| カナダ | 千カナダドル 2,120 | 千カナダドル 1,830 | 193,700 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| メキシコ | 千メキシコペソ 67,770 | 千メキシコペソ 55,772 | 407,606 | 2.3 | - | 2.3 | - | - |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 1,650 | 1,496 | 212,077 | 1.2 | - | 0.5 | - | 0.7 |
| イタリア | 2,170 | 1,926 | 273,055 | 1.5 | - | 1.1 | - | 0.4 |
| フランス | 3,030 | 2,583 | 366,136 | 2.0 | - | 1.2 | 0.9 | - |
| オランダ | 2,300 | 2,207 | 312,840 | 1.7 | - | 0.7 | 1.1 | - |
| スペイン | 2,510 | 2,335 | 331,049 | 1.8 | - | 1.5 | 0.4 | - |
| ベルギー | 710 | 758 | 107,534 | 0.6 | - | 0.6 | - | - |
| ルクセンブルク | 530 | 443 | 62,870 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| その他 | 13,040 | 11,992 | 1,699,579 | 9.5 | - | 3.9 | 5.1 | 0.5 |
| イギリス | 千イギリスポンド 4,880 | 千イギリスポンド 4,169 | 673,958 | 3.8 | - | 2.6 | 0.8 | 0.3 |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 12,320 | 千ノルウェークローネ 10,733 | 146,840 | 0.8 | - | 0.8 | - | - |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 10,800 | 千ポーランドズロチ 6,686 | 195,009 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 130 | 千オーストラリアドル 77 | 7,095 | 0.0 | - | 0.0 | - | - |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 17,273,000 | 千インドネシアルピア 18,494,562 | 175,698 | 1.0 | - | 1.0 | - | - |
| 中国 | 千中国元 48,390 | 千中国元 50,657 | 1,031,469 | 5.7 | - | 2.5 | 2.2 | 1.0 |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 55,587 | 千南アフリカランド 34,077 | 275,004 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | - | - |
| 合 計 | - | - | 15,568,795 | 86.7 | 6.8 | 50.4 | 32.0 | 4.2 |
| 内訳<売付債券含む> | - | - | 15,657,133 | 87.1 | - | 50.9 | 32.0 | 4.2 |
| 内訳<売付債券のみ> | <-> | <-> | <88,337> | <0.5> | <-> | <0.5> | <-> | <-> |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|-----------------|--------------------------|-------|--------|-------|-----------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | ABU DHABI GOVT | 2.7 | 680 | 404 | 58,927 | 2070/9/2 |
| | COLOMBIA GOVT | 5.625 | 260 | 170 | 24,796 | 2044/2/26 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.0 | 490 | 358 | 52,309 | 2045/1/27 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.0 | 260 | 157 | 22,936 | 2045/6/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.2 | 640 | 494 | 72,122 | 2050/10/15 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 4.3 | 710 | 598 | 87,175 | 2028/10/12 |
| | UNITED MEXICAN STATES | 4.6 | 1,140 | 846 | 123,434 | 2046/1/23 |
| | US TREASURY BOND | 4.75 | 870 | 948 | 138,253 | 2041/2/15 |
| | US TREASURY NOTE | 0.25 | 1,890 | 1,693 | 246,857 | 2025/6/30 |
| | US TREASURY NOTE | 0.375 | 4,500 | 3,969 | 578,684 | 2025/12/31 |
| | US TREASURY NOTE | 0.375 | 11,250 | 9,885 | 1,441,073 | 2026/1/31 |
| | US TREASURY NOTE | 0.75 | 4,400 | 3,886 | 566,576 | 2026/4/30 |
| | US TREASURY NOTE | 2.5 | 1,040 | 968 | 141,119 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY NOTE | 1.125 | 1,020 | 630 | 91,906 | 2040/5/15 |
| | US TREASURY NOTE | 2.0 | 270 | 190 | 27,839 | 2041/11/15 |
| | US TREASURY NOTE | 2.875 | 180 | 145 | 21,146 | 2045/8/15 |
| | US TREASURY NOTE | 1.375 | 200 | 113 | 16,590 | 2050/8/15 |
| 特殊債券 (除く金融債) | DELTA AIR LINES | 4.5 | 60 | 58 | 8,539 | 2025/10/20 |
| | DELTA AIR LINES | 4.75 | 60 | 55 | 8,146 | 2028/10/20 |
| | FHLMC #G67721 | 4.5 | 22 | 21 | 3,167 | 2049/4/1 |
| | FHLMC #Q59799 | 5.0 | 16 | 16 | 2,437 | 2048/11/1 |
| | FNMA #AL9546 | 3.5 | 44 | 40 | 5,870 | 2046/11/1 |
| | FNMA #AS9760 | 4.5 | 54 | 52 | 7,589 | 2047/6/1 |
| | FNMA #BK7700 | 4.5 | 82 | 79 | 11,594 | 2048/10/1 |
| | FNMA #BM4897 | 3.5 | 39 | 35 | 5,202 | 2046/12/1 |
| | FNMA #BP2319 | 3.0 | 56 | 48 | 7,123 | 2050/2/1 |
| | FNMA #BR0663 | 2.0 | 85 | 68 | 10,024 | 2051/2/1 |
| | FNMA #BR2664 | 2.0 | 75 | 60 | 8,876 | 2051/2/1 |
| | FNMA #BR4035 | 2.0 | 85 | 68 | 10,054 | 2051/2/1 |
| | FNMA #BR9104 | 2.5 | 74 | 62 | 9,096 | 2051/5/1 |
| | FNMA #BU1030 | 2.0 | 92 | 74 | 10,816 | 2051/11/1 |
| | FNMA #CA2047 | 4.5 | 49 | 48 | 7,034 | 2048/7/1 |
| | FNMA #CA2482 | 4.5 | 47 | 45 | 6,680 | 2048/10/1 |
| | FNMA #CA2652 | 5.0 | 59 | 58 | 8,543 | 2048/11/1 |
| | FNMA #CA9121 | 2.5 | 80 | 67 | 9,830 | 2051/2/1 |
| | FNMA #CB0414 | 2.5 | 84 | 70 | 10,293 | 2051/5/1 |
| | FNMA #CB1666 | 2.5 | 184 | 154 | 22,467 | 2051/9/1 |
| | FNMA #CB3044 | 2.5 | 98 | 81 | 11,930 | 2052/3/1 |
| | FNMA #FM1468 | 5.0 | 18 | 18 | 2,627 | 2049/8/1 |
| | FNMA #FM1727 | 5.0 | 26 | 26 | 3,823 | 2049/9/1 |
| | FNMA #FM2256 | 4.5 | 79 | 77 | 11,351 | 2044/10/1 |
| | FNMA #FM3347 | 3.5 | 161 | 146 | 21,425 | 2047/5/1 |
| | FNMA #FM3469 | 3.5 | 101 | 92 | 13,456 | 2048/8/1 |
| | FNMA #FM3773 | 3.5 | 491 | 445 | 64,958 | 2048/11/1 |
| | FNMA #FM4868 | 2.0 | 81 | 65 | 9,561 | 2050/11/1 |
| | FNMA #FM6117 | 3.0 | 174 | 153 | 22,361 | 2051/4/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------|---------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | FNMA #FM6184 | 2.0 | 158 | 127 | 18,617 | 2051/3/1 |
| | FNMA #FM6448 | 2.0 | 88 | 71 | 10,353 | 2051/3/1 |
| | FNMA #FM6460 | 2.5 | 82 | 68 | 10,024 | 2051/3/1 |
| | FNMA #FM6555 | 2.0 | 86 | 69 | 10,135 | 2051/4/1 |
| | FNMA #FM7786 | 4.0 | 173 | 162 | 23,740 | 2049/1/1 |
| | FNMA #FM7900 | 2.5 | 86 | 72 | 10,543 | 2051/7/1 |
| | FNMA #FM7910 | 2.5 | 89 | 75 | 11,018 | 2051/7/1 |
| | FNMA #FM8576 | 3.0 | 1,250 | 1,097 | 160,053 | 2050/2/1 |
| | FNMA #FM8786 | 2.5 | 181 | 151 | 22,134 | 2051/10/1 |
| | FNMA #FM8864 | 2.5 | 89 | 75 | 10,935 | 2051/10/1 |
| | FNMA #FM9299 | 2.0 | 91 | 73 | 10,679 | 2051/10/1 |
| | FNMA #FS0028 | 2.5 | 93 | 78 | 11,404 | 2051/9/1 |
| | FNMA #FS0424 | 2.5 | 94 | 79 | 11,518 | 2052/1/1 |
| | FNMA #FS0439 | 2.5 | 94 | 78 | 11,450 | 2052/1/1 |
| | FNMA #FS0523 | 2.5 | 95 | 79 | 11,587 | 2052/2/1 |
| | FNMA #FS0965 | 2.0 | 95 | 76 | 11,184 | 2051/11/1 |
| | FNMA #FS1107 | 2.5 | 92 | 77 | 11,254 | 2051/12/1 |
| | FNMA #FS1289 | 3.0 | 95 | 83 | 12,161 | 2052/3/1 |
| | FNMA #FS1556 | 3.5 | 97 | 87 | 12,701 | 2052/5/1 |
| | FNMA #FS2740 | 3.5 | 97 | 88 | 12,835 | 2049/6/1 |
| | FNMA #FS2768 | 2.0 | 592 | 476 | 69,446 | 2052/1/1 |
| | GNMA #783669 | 3.0 | 54 | 48 | 7,063 | 2042/9/15 |
| | GNMA #784571 | 3.5 | 68 | 63 | 9,244 | 2048/6/15 |
| | GNMA #AA5649 | 3.0 | 19 | 17 | 2,539 | 2042/9/15 |
| | GNMA #AB9109 | 3.0 | 15 | 13 | 2,039 | 2042/10/15 |
| | GNMA #AB9207 | 3.0 | 13 | 12 | 1,749 | 2042/11/15 |
| | GNMA #BS8439 | 3.5 | 44 | 41 | 6,006 | 2050/5/15 |
| | GNMA2 #784825 | 3.5 | 12 | 11 | 1,681 | 2049/10/20 |
| | GNMA2 #784905 | 3.0 | 63 | 55 | 8,134 | 2050/1/20 |
| | GNMA2 #785218 | 2.0 | 81 | 66 | 9,757 | 2050/12/20 |
| | GNMA2 #785219 | 2.0 | 79 | 65 | 9,531 | 2050/12/20 |
| | GNMA2 #785220 | 2.0 | 84 | 69 | 10,159 | 2050/12/20 |
| | GNMA2 #785221 | 2.0 | 82 | 67 | 9,896 | 2050/12/20 |
| | GNMA2 #786095 | 3.0 | 98 | 84 | 12,389 | 2052/4/20 |
| | GNMA2 #786134 | 3.0 | 96 | 83 | 12,148 | 2052/4/20 |
| | GNMA2 #BS8420 | 4.0 | 37 | 35 | 5,237 | 2050/4/20 |
| | GNMA2 #BS8546 | 2.5 | 78 | 65 | 9,514 | 2050/12/20 |
| | GNMA2 #BZ4350 | 2.5 | 96 | 82 | 12,016 | 2051/3/20 |
| | GNMA2 #CD8312 | 2.5 | 81 | 68 | 10,037 | 2051/5/20 |
| | GNMA2 #CG3836 | 3.0 | 63 | 55 | 8,107 | 2047/9/20 |
| | GNMA2 #CN5161 | 3.5 | 293 | 262 | 38,313 | 2048/1/20 |
| | GNMA2 #MA1995 | 3.5 | 30 | 27 | 4,065 | 2044/6/20 |
| | GNMA2 #MA3875 | 4.0 | 195 | 183 | 26,766 | 2046/8/20 |
| | GNMA2 #MA4068 | 3.0 | 19 | 17 | 2,572 | 2046/11/20 |
| | GNMA2 #MA4836 | 3.0 | 6 | 5 | 782 | 2047/11/20 |
| | GNMA2 #MA4838 | 4.0 | 15 | 14 | 2,157 | 2047/11/20 |
| | GNMA2 #MA4901 | 4.0 | 15 | 14 | 2,121 | 2047/12/20 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|---------------------|--------------------------|---------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | GNMA2 #MA5019 | 3.5 | 18 | 16 | 2,433 | 2048/2/20 |
| | GNMA2 #MA5137 | 4.0 | 11 | 11 | 1,604 | 2048/4/20 |
| | GNMA2 #MA5193 | 4.5 | 64 | 62 | 9,056 | 2048/5/20 |
| | GNMA2 #MA5265 | 4.5 | 113 | 109 | 15,932 | 2048/6/20 |
| | GNMA2 #MA5331 | 4.5 | 10 | 10 | 1,469 | 2048/7/20 |
| | GNMA2 #MA5398 | 4.0 | 95 | 89 | 13,033 | 2048/8/20 |
| | GNMA2 #MA5465 | 3.5 | 161 | 146 | 21,402 | 2048/9/20 |
| | GNMA2 #MA5467 | 4.5 | 21 | 21 | 3,084 | 2048/9/20 |
| | GNMA2 #MA5711 | 4.5 | 20 | 19 | 2,896 | 2049/1/20 |
| | GNMA2 #MA5929 | 3.0 | 54 | 47 | 6,982 | 2049/5/20 |
| | GNMA2 #MA6477 | 4.5 | 18 | 17 | 2,603 | 2050/2/20 |
| | GNMA2 #MA6544 | 4.5 | 20 | 19 | 2,868 | 2050/3/20 |
| | GNMA2 #MA7194 | 3.0 | 345 | 305 | 44,499 | 2051/2/20 |
| | GNMA2 #MA7312 | 2.5 | 389 | 333 | 48,592 | 2051/4/20 |
| | GNMA2 #MA7649 | 2.5 | 182 | 156 | 22,784 | 2051/10/20 |
| | GNR 2020-H04 FP | 2.85729 | 64 | 63 | 9,207 | 2069/6/20 |
| | GNR 2020-H13 FA | 2.80729 | 67 | 65 | 9,484 | 2070/7/20 |
| | MILEAGE PLUS HLDINGS LLC | 6.5 | 66 | 66 | 9,624 | 2027/6/20 |
| | QB6998 | 2.0 | 79 | 64 | 9,387 | 2050/12/1 |
| | QB9057 | 2.0 | 82 | 65 | 9,613 | 2051/2/1 |
| | QB9290 | 2.0 | 87 | 70 | 10,261 | 2051/3/1 |
| | QC4446 | 2.5 | 88 | 73 | 10,740 | 2051/7/1 |
| | QC5830 | 2.5 | 91 | 76 | 11,127 | 2051/8/1 |
| | QC9511 | 2.0 | 92 | 74 | 10,856 | 2051/10/1 |
| | RA3913 | 2.5 | 391 | 328 | 47,912 | 2050/11/1 |
| | RA4175 | 2.5 | 78 | 65 | 9,618 | 2050/12/1 |
| | RA4414 | 2.5 | 78 | 65 | 9,612 | 2051/1/1 |
| | RA4703 | 2.0 | 84 | 68 | 9,948 | 2051/2/1 |
| | RA5276 | 2.5 | 85 | 71 | 10,454 | 2051/5/1 |
| | RA6332 | 2.0 | 188 | 150 | 22,001 | 2051/11/1 |
| | SD0573 | 2.0 | 77 | 62 | 9,121 | 2051/4/1 |
| | SD0958 | 3.5 | 96 | 86 | 12,563 | 2052/4/1 |
| | SD1143 | 4.5 | 185 | 177 | 25,943 | 2050/9/1 |
| | SD1218 | 4.0 | 564 | 528 | 77,102 | 2049/7/1 |
| | SD7525 | 2.5 | 151 | 127 | 18,582 | 2050/10/1 |
| | SD7548 | 2.5 | 371 | 311 | 45,376 | 2051/11/1 |
| | SD7552 | 2.5 | 94 | 79 | 11,556 | 2052/1/1 |
| | ZS4720 | 4.5 | 86 | 83 | 12,205 | 2047/5/1 |
| 特殊債券 (買建TBA) | FNMA 30YR DEC FWD | 5.5 | 100 | 98 | 14,388 | 2051/12/1 |
| | G2SF 30YR DEC FWD | 5.0 | 100 | 97 | 14,186 | 2051/12/1 |
| | G2SF 30YR OCT FWD | 5.0 | 200 | 195 | 28,452 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 2.5 | 300 | 256 | 37,331 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 3.0 | 100 | 87 | 12,777 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 3.5 | 100 | 90 | 13,161 | 2051/10/1 |
| | UMBS 30YR NOV FWD | 2.0 | 200 | 159 | 23,284 | 2051/11/1 |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 3M COMPANY | 3.7 | 160 | 118 | 17,209 | 2050/4/15 |
| | ABBVIE INC | 4.875 | 10 | 8 | 1,297 | 2048/11/14 |

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債) | | | | | |
| | ABBVIE INC | 4.25 | 450 | 364 | 53,093 | 2049/11/21 |
| | AMERICAN INTL GROUP | 2.5 | 40 | 37 | 5,433 | 2025/6/30 |
| | AMERICAN TRANSMISSION SY | 2.65 | 40 | 31 | 4,604 | 2032/1/15 |
| | ANHEUSER-BUSCH | 4.9 | 100 | 87 | 12,786 | 2046/2/1 |
| | ANHEUSER-BUSCH | 4.6 | 10 | 8 | 1,226 | 2048/4/15 |
| | ANHEUSER-BUSCH | 5.55 | 230 | 220 | 32,127 | 2049/1/23 |
| | AT&T INC | 4.5 | 335 | 265 | 38,769 | 2048/3/9 |
| | AT&T INC | 3.5 | 110 | 73 | 10,752 | 2053/9/15 |
| | BANK OF AMERICA CORP FRN | 1.734 | 120 | 103 | 15,046 | 2027/7/22 |
| | BANK OF AMERICA CORP FRN | 3.419 | 440 | 391 | 57,015 | 2028/12/20 |
| | BANK OF AMERICA CORP FRN | 4.571 | 210 | 187 | 27,401 | 2033/4/27 |
| | BAUSCH HEALTH COS INC | 6.25 | 50 | 19 | 2,862 | 2029/2/15 |
| | BAUSCH HEALTH COS INC | 7.25 | 20 | 7 | 1,143 | 2029/5/30 |
| | BNP PARIBAS FRN | 5.198 | 280 | 259 | 37,765 | 2030/1/10 |
| | BOEING CO | 5.15 | 170 | 157 | 22,936 | 2030/5/1 |
| | BOEING CO | 3.3 | 150 | 104 | 15,290 | 2035/3/1 |
| | BOEING CO | 5.805 | 390 | 338 | 49,400 | 2050/5/1 |
| | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 2.9 | 20 | 19 | 2,831 | 2024/7/26 |
| | BROADCOM INC-144A 351115 | 3.137 | 70 | 49 | 7,172 | 2035/11/15 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 4.5 | 210 | 169 | 24,719 | 2030/8/15 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 4.5 | 260 | 200 | 29,243 | 2032/5/1 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 4.5 | 200 | 149 | 21,861 | 2033/6/1 |
| | CCO HLDGS LLC/CAP CORP | 4.25 | 250 | 182 | 26,663 | 2034/1/15 |
| | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 4.908 | 130 | 126 | 18,489 | 2025/7/23 |
| | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 4.2 | 170 | 152 | 22,264 | 2028/3/15 |
| | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 3.5 | 20 | 12 | 1,876 | 2041/6/1 |
| | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 5.25 | 210 | 161 | 23,544 | 2053/4/1 |
| | CHENIERE ENERGY INC | 4.625 | 40 | 36 | 5,380 | 2028/10/15 |
| | CIGNA CORP | 4.375 | 160 | 151 | 22,028 | 2028/10/15 |
| | CIGNA CORP | 4.8 | 190 | 168 | 24,618 | 2038/8/15 |
| | CIGNA CORP | 4.9 | 150 | 131 | 19,220 | 2048/12/15 |
| | CITIGROUP INC | 8.125 | 320 | 378 | 55,139 | 2039/7/15 |
| | CITIGROUP INC | 4.65 | 250 | 205 | 29,907 | 2045/7/30 |
| | COCA-COLA CO | 2.5 | 20 | 14 | 2,058 | 2040/6/1 |
| | COCA-COLA CO | 2.6 | 10 | 6 | 950 | 2050/6/1 |
| | COMCAST CORP | 4.15 | 500 | 472 | 68,906 | 2028/10/15 |
| | COMCAST CORP | 4.0 | 110 | 85 | 12,461 | 2048/3/1 |
| | COMCAST CORP | 2.987 | 50 | 29 | 4,261 | 2063/11/1 |
| | CSC HOLDINGS LLC | 4.125 | 890 | 683 | 99,585 | 2030/12/1 |
| | CVS HEALTH CORP | 4.3 | 116 | 109 | 15,983 | 2028/3/25 |
| | CVS HEALTH CORP | 3.75 | 160 | 142 | 20,744 | 2030/4/1 |
| | CVS HEALTH CORP | 5.05 | 400 | 350 | 51,024 | 2048/3/25 |
| | DANSKE BANK A/S | 5.375 | 200 | 198 | 28,930 | 2024/1/12 |
| | DELTA AIR LINES | 7.0 | 610 | 615 | 89,696 | 2025/5/1 |
| | DEVON ENERGY CORPORATION | 8.25 | 60 | 61 | 8,903 | 2023/8/1 |
| | DEVON ENERGY CORPORATION | 5.85 | 500 | 504 | 73,508 | 2025/12/15 |
| | DEVON ENERGY CORPORATION | 5.6 | 70 | 64 | 9,393 | 2041/7/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|---------------------------|-------|------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債類) | | | | | |
| | DIAMONDBACK ENERGY INC | 3.5 | 70 | 60 | 8,851 | 2029/12/1 |
| | DISH NETWORK CORP | 2.375 | 340 | 306 | 44,735 | 2024/3/15 |
| | ECOPETROL SA | 4.125 | 930 | 863 | 125,858 | 2025/1/16 |
| | ENERGY TRANSFER LP | 5.95 | 130 | 113 | 16,500 | 2043/10/1 |
| | ENERGY TRANSFER OPERATING | 3.75 | 330 | 280 | 40,874 | 2030/5/15 |
| | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 5.1 | 340 | 293 | 42,829 | 2045/2/15 |
| | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.7 | 30 | 21 | 3,092 | 2051/1/31 |
| | FORD MOTOR COMPANY | 3.25 | 240 | 175 | 25,606 | 2032/2/12 |
| | FREEPORT-MCMORAN INC | 4.625 | 70 | 61 | 9,029 | 2030/8/1 |
| | FREEPORT-MCMORAN INC | 5.45 | 50 | 41 | 6,077 | 2043/3/15 |
| | GALAXY PIPELINE ASSETS | 2.625 | 680 | 524 | 76,404 | 2036/3/31 |
| | GENERAL MOTORS | 6.6 | 60 | 56 | 8,289 | 2036/4/1 |
| | GENERAL MOTORS | 6.75 | 60 | 55 | 8,032 | 2046/4/1 |
| | GLENCORE FUNDING LLC | 4.0 | 470 | 435 | 63,523 | 2027/3/27 |
| | GOLDMAN SACHS GROUP | 3.5 | 340 | 313 | 45,752 | 2026/11/16 |
| | GOLDMAN SACHS GROUP | 6.75 | 320 | 321 | 46,849 | 2037/10/1 |
| | GOLDMAN SACHS GROUP FRN | 2.615 | 80 | 62 | 9,059 | 2032/4/22 |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC | 3.5 | 70 | 66 | 9,742 | 2025/4/1 |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC | 5.15 | 290 | 243 | 35,475 | 2045/5/22 |
| | GSK CONSUMER HEALTHCARE | 3.625 | 260 | 221 | 32,313 | 2032/3/24 |
| | HCA INC | 5.375 | 10 | 9 | 1,441 | 2025/2/1 |
| | HCA INC | 5.25 | 390 | 379 | 55,298 | 2026/6/15 |
| | HCA INC | 5.625 | 10 | 9 | 1,397 | 2028/9/1 |
| | HCA INC | 5.875 | 70 | 68 | 9,963 | 2029/2/1 |
| | HCA INC | 3.5 | 100 | 82 | 12,092 | 2030/9/1 |
| | HOME DEPOT INC | 2.7 | 70 | 60 | 8,768 | 2030/4/15 |
| | HOME DEPOT INC | 3.625 | 140 | 106 | 15,470 | 2052/4/15 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 4.25 | 640 | 607 | 88,485 | 2025/8/18 |
| | HSBC HOLDINGS PLC FRN | 3.803 | 200 | 192 | 28,066 | 2025/3/11 |
| | HUMANA INC | 2.15 | 20 | 15 | 2,223 | 2032/2/3 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 4.25 | 280 | 263 | 38,436 | 2027/10/1 |
| | JPMORGAN CHASE & CO FRN | 0.969 | 150 | 139 | 20,269 | 2025/6/23 |
| | JPMORGAN CHASE & CO FRN | 4.452 | 500 | 459 | 67,003 | 2029/12/5 |
| | KRAFT HEINZ FOODS CO | 4.25 | 10 | 9 | 1,321 | 2031/3/1 |
| | KRAFT HEINZ FOODS CO | 5.0 | 30 | 26 | 3,792 | 2042/6/4 |
| | KRAFT HEINZ FOODS CO | 5.2 | 60 | 52 | 7,657 | 2045/7/15 |
| | KRAFT HEINZ FOODS CO | 4.875 | 30 | 25 | 3,676 | 2049/10/1 |
| | KRAFT HEINZ FOODS CO | 5.5 | 40 | 36 | 5,305 | 2050/6/1 |
| | MAGALLANES INC | 5.141 | 210 | 152 | 22,298 | 2052/3/15 |
| | MAGALLANES INC | 5.391 | 140 | 101 | 14,832 | 2062/3/15 |
| | MCDONALD'S CORP | 4.2 | 30 | 24 | 3,532 | 2050/4/1 |
| | MORGAN STANLEY | 3.95 | 130 | 121 | 17,663 | 2027/4/23 |
| | MORGAN STANLEY FRN | 3.622 | 310 | 268 | 39,067 | 2031/4/1 |
| | NGPL PIPECO LLC | 4.875 | 170 | 158 | 23,108 | 2027/8/15 |
| | NORTHROP GRUMMAN CORP | 5.25 | 50 | 47 | 6,962 | 2050/5/1 |
| | OCCIDENTAL PETROLEUM | 3.5 | 310 | 285 | 41,659 | 2029/8/15 |
| | OCCIDENTAL PETROLEUM | 6.6 | 70 | 71 | 10,426 | 2046/3/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|--------------------------|-----------------------|--------|--------|-----------|------------|-----------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | | |
| | OCCIDENTAL PETROLEUM | 4.4 | 300 | 251 | 36,685 | 2046/4/15 | |
| | OCCIDENTAL PETROLEUM | 4.4 | 280 | 233 | 34,085 | 2049/8/15 | |
| | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.25 | 970 | 979 | 142,817 | 2024/3/17 | |
| | RAYTHEON TECH CORP | 2.25 | 50 | 40 | 5,917 | 2030/7/1 | |
| | SANDS CHINA LTD | 3.35 | 460 | 354 | 51,642 | 2029/3/8 | |
| | SKANDINAVISKA ENSKIL FRN | 6.875 | 200 | 186 | 27,211 | — (※) | |
| | SOUTHERN COPPER CORP | 5.25 | 760 | 671 | 97,931 | 2042/11/8 | |
| | SOUTHWESTERN ENERGY CO | 4.75 | 10 | 8 | 1,245 | 2032/2/1 | |
| | SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP | 8.0 | 47 | 48 | 7,007 | 2025/9/20 | |
| | SUNOCO LOGISTICS PARTNER | 5.35 | 90 | 72 | 10,616 | 2045/5/15 | |
| | T-MOBILE USA INC | 2.25 | 20 | 18 | 2,628 | 2026/2/15 | |
| | T-MOBILE USA INC | 2.625 | 50 | 41 | 6,045 | 2029/2/15 | |
| | T-MOBILE USA INC | 2.875 | 380 | 306 | 44,671 | 2031/2/15 | |
| | T-MOBILE USA INC | 3.5 | 50 | 42 | 6,171 | 2031/4/15 | |
| | T-MOBILE USA INC | 2.7 | 220 | 173 | 25,309 | 2032/3/15 | |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 6.5 | 20 | 19 | 2,894 | 2027/7/15 | |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 6.875 | 30 | 29 | 4,364 | 2029/1/15 | |
| | TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.0 | 10 | 8 | 1,202 | 2032/1/15 | |
| | TEVA PHARMACEUTICALS NE | 2.8 | 10 | 9 | 1,414 | 2023/7/21 | |
| | TEVA PHARMACEUTICALS NE | 3.15 | 610 | 507 | 73,918 | 2026/10/1 | |
| | TEVA PHARMACEUTICALS NE | 5.125 | 200 | 168 | 24,569 | 2029/5/9 | |
| | TIME WARNER ENT | 8.375 | 260 | 278 | 40,537 | 2033/7/15 | |
| | UNITED AIRLINES INC | 4.625 | 600 | 504 | 73,551 | 2029/4/15 | |
| | UNITEDHEALTH GROUP INC | 3.75 | 30 | 29 | 4,258 | 2025/7/15 | |
| | UNITEDHEALTH GROUP INC | 3.5 | 100 | 78 | 11,456 | 2039/8/15 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 4.329 | 590 | 556 | 81,190 | 2028/9/21 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 3.4 | 90 | 66 | 9,626 | 2041/3/22 | |
| | VIRGIN MEDIA SECURED FIN | 5.5 | 230 | 199 | 29,140 | 2029/5/15 | |
| | VISA INC | 2.7 | 120 | 87 | 12,687 | 2040/4/15 | |
| | VOC ESCROW LTD | 5.0 | 230 | 189 | 27,609 | 2028/2/15 | |
| | VODAFONE GROUP PLC | 4.375 | 310 | 292 | 42,599 | 2028/5/30 | |
| | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 0.805 | 160 | 148 | 21,657 | 2025/5/19 | |
| | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 2.879 | 390 | 321 | 46,884 | 2030/10/30 | |
| | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 5.013 | 370 | 323 | 47,187 | 2051/4/4 | |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 4.3 | 410 | 385 | 56,247 | 2027/7/22 | |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 3.9 | 20 | 14 | 2,176 | 2045/5/1 | |
| | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 4.3 | 680 | 585 | 85,380 | 2030/2/1 | |
| | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 5.5 | 240 | 190 | 27,771 | 2050/2/1 | |
| | WYNN MACAU LTD | 5.625 | 200 | 144 | 21,048 | 2028/8/26 | |
| 小 | 計 | | | | 9,185,607 | | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| | 国債証券 | CANADIAN GOVT | 1.25 | 990 | 846 | 89,588 | 2030/6/1 |
| | 地方債証券 | ONTARIO (PROVINCE OF) | 3.45 | 610 | 528 | 55,920 | 2045/6/2 |
| | | PROVINCE OF QUEBEC | 3.5 | 520 | 455 | 48,191 | 2045/12/1 |
| 小 | 計 | | | | 193,700 | | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|---------|---------------------|--|---|--|---|--|---|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| メキシコ | | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| | 国債証券 | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 7.75 | 67,770 | 55,772 | 407,606 | 2042/11/13 |
| 小 | 計 | | | | | 407,606 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDES REPUBLIC DE | — | 460 | 382 | 54,249 | 2031/2/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | MUNICH RE FRN VOLKSWAGEN FIN SERV | 3.25 1.5 | 300 890 | 260 853 | 36,868 120,959 | 2049/5/26 2024/10/1 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI | 3.25 | 1,110 | 908 | 128,766 | 2046/9/1 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | INTESA SANPAOLO SPA UNICREDIT SPA FRN | 1.0 4.875 | 560 500 | 533 485 | 75,544 68,744 | 2024/7/4 2029/2/20 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. | — 1.5 4.0 | 1,080 360 90 | 872 250 105 | 123,674 35,530 14,901 | 2030/11/25 2050/5/25 2060/4/25 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BNP PARIBAS FRN CREDIT AGRICOLE FRN | 0.5 1.875 | 300 1,200 | 248 1,106 | 35,258 156,771 | 2028/5/30 2027/4/22 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ABN AMRO BANK NV ALLIANZ FINANCE II B.V. DEUTSCHE TELEKOM INT FIN ING GROEP NV FRN KONINKLIJKE PHILIPS NV VOLKSWAGEN FIN SERV | 1.0 1.5 4.875 2.5 2.0 3.75 | 660 300 440 500 100 300 | 630 259 458 480 85 292 | 89,330 36,826 65,026 68,126 12,046 41,483 | 2025/4/16 2030/1/15 2025/4/22 2029/2/15 2030/3/30 2027/9/28 |
| スペイン | 国債証券 | SPAIN GOVT SPANISH GOVT 2.7 10/31/4 | 5.15 2.7 | 540 1,470 | 654 1,210 | 92,773 171,576 | 2044/10/31 2048/10/31 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BANCO SANTANDER SA | 3.25 | 500 | 470 | 66,699 | 2026/4/4 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM GOVT | 3.75 | 710 | 758 | 107,534 | 2045/6/22 |
| ルクセンブルク | 普通社債券 (含む投資法人債券) | HOLCIM FINANCE LUX SA | 1.75 | 530 | 443 | 62,870 | 2029/8/29 |
| その他 | 国債証券 | REPUBLIC OF INDONESIA UNITED MEXICAN STATES | 1.4 2.875 | 400 590 | 295 402 | 41,913 57,100 | 2031/10/30 2039/4/8 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ABBVIE INC ANGLO AMERICAN CAPITAL BANK OF AMERICA CORP FRN BARCLAYS PLC FRN CREDIT SUISSE GROUP FRN CREDIT SUISSE GROUP FRN CREDIT SUISSE GROUP FRN DANSKE BANK A/S FRN GENERAL ELECTRIC CO HSBC HOLDINGS PLC FRN LLOYDS BANKING GROUP FRN MCDONALD'S CORP NETFLIX INC ROYAL BK SCOTLAND STANDARD CHARTERED P FRN SVENSKA HANDELSBANKE FRN TORONTO-DOMINION BANK UBS GROUP AG FRN | 1.5 1.625 1.776 2.0 3.25 2.125 1.0 1.375 4.125 3.019 3.5 1.875 3.625 2.5 2.5 1.25 2.551 2.75 | 100 500 660 1,140 460 600 140 790 610 320 840 900 550 530 780 680 1,020 390 | 98 468 605 1,121 418 522 113 707 572 300 822 837 474 530 706 673 943 367 | 14,004 66,372 85,811 159,008 59,319 74,012 16,072 100,224 81,083 42,538 116,561 118,748 67,273 75,148 100,137 95,433 133,729 52,070 | 2023/11/15 2025/9/18 2027/5/4 2028/2/7 2026/4/2 2026/10/13 2027/6/24 2030/2/12 2035/9/19 2027/6/15 2026/4/1 2027/5/26 2030/6/15 2023/3/22 2030/9/9 2028/3/2 2027/8/3 2027/6/15 |

| 銘 | | 柄 | | 当 期 末 | | | 償還年月日 | |
|---------|---------------------|--------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|--------|
| | | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| その他 | 普通社債券 (含む投資法人債券) | UBS GROUP FUNDING | 1.5 | 1,040 | 1,009 | 143,012 | 2024/11/30 | |
| 小 計 | | | | | | 3,365,142 | | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | |
| | 国債証券 | UK TREASURY | 4.5 | 70 | 69 | 11,239 | 2034/9/7 | |
| | | UK TREASURY | 4.75 | 690 | 681 | 110,152 | 2038/12/7 | |
| | | UK TREASURY | 3.25 | 1,080 | 845 | 136,674 | 2044/1/22 | |
| | | UK TREASURY | 2.5 | 280 | 178 | 28,784 | 2065/7/22 | |
| | | UK TREASURY INFL | 0.125 | 210 | 201 | 32,491 | 2068/3/22 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | AVIVA PLC FRN | 6.125 | 220 | 202 | 32,695 | 2036/11/14 | |
| | | BNP PARIBAS FRN | 2.0 | 500 | 398 | 64,428 | 2031/5/24 | |
| | | ENEL FINANCE INTL NV | 2.875 | 370 | 279 | 45,115 | 2029/4/11 | |
| | | HSBC HOLDINGS PLC FRN | 2.256 | 370 | 317 | 51,388 | 2026/11/13 | |
| | | ROYAL BANK OF CANADA | 3.625 | 710 | 618 | 100,024 | 2027/6/14 | |
| | | SCOTTISH WIDOWS LTD | 5.5 | 380 | 377 | 60,961 | 2023/6/16 | |
| 小 計 | | | | | | 673,958 | | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | |
| | 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT | 1.375 | 6,360 | 5,443 | 74,468 | 2030/8/19 | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT | 2.125 | 5,960 | 5,290 | 72,372 | 2032/5/18 | |
| 小 計 | | | | | | 146,840 | | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | |
| | 国債証券 | POLAND GOVT | 1.75 | 10,800 | 6,686 | 195,009 | 2032/4/25 | |
| 小 計 | | | | | | 195,009 | | |
| 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 | | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT | 1.75 | 130 | 77 | 7,095 | 2051/6/21 | |
| 小 計 | | | | | | 7,095 | | |
| インドネシア | | | | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | | | |
| | 国債証券 | INDONESIA GOVERNMENT | 8.375 | 17,273,000 | 18,494,562 | 175,698 | 2039/4/15 | |
| 小 計 | | | | | | 175,698 | | |
| 中国 | | | | 千中国元 | 千中国元 | | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.8 | 3,000 | 3,030 | 61,702 | 2023/7/9 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.38 | 1,000 | 1,024 | 20,870 | 2026/7/4 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.85 | 1,000 | 1,044 | 21,269 | 2026/12/12 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 4.29 | 4,500 | 4,885 | 99,473 | 2029/5/22 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.6 | 1,000 | 1,048 | 21,355 | 2030/5/21 | |
| | | CHINA GOVERNMENT BOND | 4.0 | 13,500 | 14,743 | 300,192 | 2035/11/30 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | AGRICUL DEV BANK CHINA | 3.4 | 14,000 | 14,163 | 288,392 | 2024/11/6 | |
| | | AGRICUL DEV BANK CHINA | 3.8 | 1,390 | 1,429 | 29,102 | 2030/10/27 | |
| | | EXPORT-IMPORT BANK CHINA | 4.4 | 6,000 | 6,147 | 125,175 | 2024/5/14 | |
| | | EXPORT-IMPORT BANK CHINA | 4.15 | 3,000 | 3,140 | 63,936 | 2027/6/18 | |
| 小 計 | | | | | | 1,031,469 | | |
| 南アフリカ | | | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | | |
| | 国債証券 | SOUTH AFRICA GOVT | 6.5 | 55,587 | 34,077 | 275,004 | 2041/2/28 | |
| 小 計 | | | | | | 275,004 | | |
| 合 計 | | | | | | 15,657,133 | | |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------|----------------------|-------|------|-------|--------|-----------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 売建TBA | G2SF 30YR OCT FWD | 5.0 | 100 | 97 | 14,226 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 3.0 | 100 | 87 | 12,777 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 2.5 | 200 | 170 | 24,887 | 2051/10/1 |
| | GNMA II 30YR OCT FWD | 3.5 | 100 | 90 | 13,161 | 2051/10/1 |
| | UMBS 30YR NOV FWD | 2.0 | 200 | 159 | 23,284 | 2051/11/1 |
| 合 計 | | | | | 88,337 | |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | 比 率 |
|-----------------------------|---------|---------------|---------|---------|---------|----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| WA CHINA BOND FUND L. L. C. | | 463,159 | 547,626 | 5,877 | 856,789 | 4.8 |
| 合 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 463,159 | 547,626 | 5,877 | 856,789 |
| | | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | - | < 4.8% > |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|----------|-------------|-------|
| | 当期末想定元本額 | |
| 直物為替先渡取引 | 百万円 | 3,463 |

○投資信託財産の構成

(2022年10月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 15,657,133 | % 54.5 |
| 投資証券 | 856,789 | 3.0 |
| コール・ローン等、その他 | 12,218,250 | 42.5 |
| 投資信託財産総額 | 28,732,172 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(26,821,685千円)の投資信託財産総額(28,732,172千円)に対する比率は93.4%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。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.77円、1カナダドル=105.84円、1メキシコペソ=7.3084円、1ユーロ=141.72円、1イギリスポンド=161.63円、1ノルウェークローネ=13.68円、1ポーランドズロチ=29.1664円、1オーストラリアドル=91.89円、100インドネシアルピア=0.95円、1中国元=20.3615円、1南アフリカランド=8.07円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年10月12日～2022年10月11日)

調査依頼を行った取引は2021年10月12日から2022年10月11日までの間で店頭デリバティブ取引45件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 75,983,703,727 |
| コール・ローン等 | 583,156,344 |
| 公社債(評価額) | 15,657,133,811 |
| 投資証券(評価額) | 856,789,168 |
| コール・オプション(買) | 3,604,648 |
| 未収入金 | 57,733,536,756 |
| 未収利息 | 216,087,437 |
| 前払費用 | 10,110,986 |
| 差入委託証拠金 | 923,284,577 |
| (B) 負債 | 58,017,277,329 |
| ブット・オプション(売) | 45,102,390 |
| 未払金 | 48,854,757,816 |
| 未払解約金 | 9,029,078,324 |
| 未払利息 | 917 |
| 売付債券 | 88,337,882 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,966,426,398 |
| 元本 | 14,668,148,408 |
| 次期繰越損益金 | 3,298,277,990 |
| (D) 受益権総口数 | 14,668,148,408口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,249円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 15,647,908,492円 |
| 期中追加設定元本額 | 8,108,322,469円 |
| 期中一部解約元本額 | 9,088,082,553円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|------------------------------|-----------------|
| ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) | 14,367,949,202円 |
| ウエスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用) | 300,199,206円 |

○損益の状況 (2021年10月12日～2022年10月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 679,203,869 |
| 受取利息 | 680,285,466 |
| その他収益金 | △ 301,954 |
| 支払利息 | △ 779,643 |
| (B) 有価証券売買損益 | 144,364,987 |
| 売買益 | 6,422,345,045 |
| 売買損 | △6,277,980,058 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 746,064,431 |
| 取引益 | 1,606,954,811 |
| 取引損 | △2,353,019,242 |
| (D) 保管費用等 | △ 5,537,514 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 71,966,911 |
| (F) 前期繰越損益金 | 3,488,826,676 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,871,292,693 |
| (H) 解約差損益金 | △2,133,808,290 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 3,298,277,990 |
| 次期繰越損益金(I) | 3,298,277,990 |

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年7月12日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。 | |
| 運用方針 | 東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | J-REIT インデックス マザーファンド | わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | J-REIT インデックス マザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用 J-REITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2022年11月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | | | ベンチマーク | | REIT 先物 率 % | 投資信託 証券組 入比率 % | 純資産 総額 百万元 |
|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------|----------------------|-------------------------|------------------|
| | 円 | 税込 分配金 円 | 期中 騰落率 % | 期中 騰落率 % | 騰落率 % | | | |
| 第4期(2018年11月12日) | 10,870 | 0 | 15.8 | 10,913 | 15.9 | 2.5 | 97.4 | 2,282 |
| 第5期(2019年11月11日) | 13,697 | 0 | 26.0 | 13,774 | 26.2 | 2.6 | 97.4 | 1,920 |
| 第6期(2020年11月10日) | 11,243 | 0 | △17.9 | 11,339 | △17.7 | 3.4 | 96.6 | 1,355 |
| 第7期(2021年11月10日) | 13,998 | 0 | 24.5 | 14,137 | 24.7 | 3.8 | 96.1 | 1,069 |
| 第8期(2022年11月10日) | 13,698 | 0 | △2.1 | 13,865 | △1.9 | 3.1 | 96.9 | 1,128 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT 先物 率 % | 投資信託 証券組 入比率 % |
|----------------------|--------|----------|----------|----------|----------------------|-------------------------|
| | 円 | 騰落率 % | 騰落率 % | 騰落率 % | | |
| (当期首) 2021年11月10日 | 13,998 | — | 14,137 | — | 3.8 | 96.1 |
| 11月末 | 13,643 | △2.5 | 13,781 | △2.5 | 3.8 | 96.1 |
| 12月末 | 14,113 | 0.8 | 14,258 | 0.9 | 3.7 | 96.2 |
| 2022年 1月末 | 13,340 | △4.7 | 13,479 | △4.7 | 3.7 | 96.3 |
| 2月末 | 12,946 | △7.5 | 13,082 | △7.5 | 3.6 | 96.4 |
| 3月末 | 13,836 | △1.2 | 13,986 | △1.1 | 3.5 | 96.4 |
| 4月末 | 13,671 | △2.3 | 13,821 | △2.2 | 3.6 | 96.4 |
| 5月末 | 13,913 | △0.6 | 14,068 | △0.5 | 3.5 | 96.4 |
| 6月末 | 13,679 | △2.3 | 13,834 | △2.1 | 3.5 | 96.5 |
| 7月末 | 14,106 | 0.8 | 14,270 | 0.9 | 3.5 | 96.5 |
| 8月末 | 14,270 | 1.9 | 14,439 | 2.1 | 3.4 | 96.5 |
| 9月末 | 13,674 | △2.3 | 13,838 | △2.1 | 3.4 | 96.5 |
| 10月末 | 13,903 | △0.7 | 14,072 | △0.5 | 3.3 | 96.6 |
| (当期末) 2022年11月10日 | 13,698 | △2.1 | 13,865 | △1.9 | 3.1 | 96.9 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

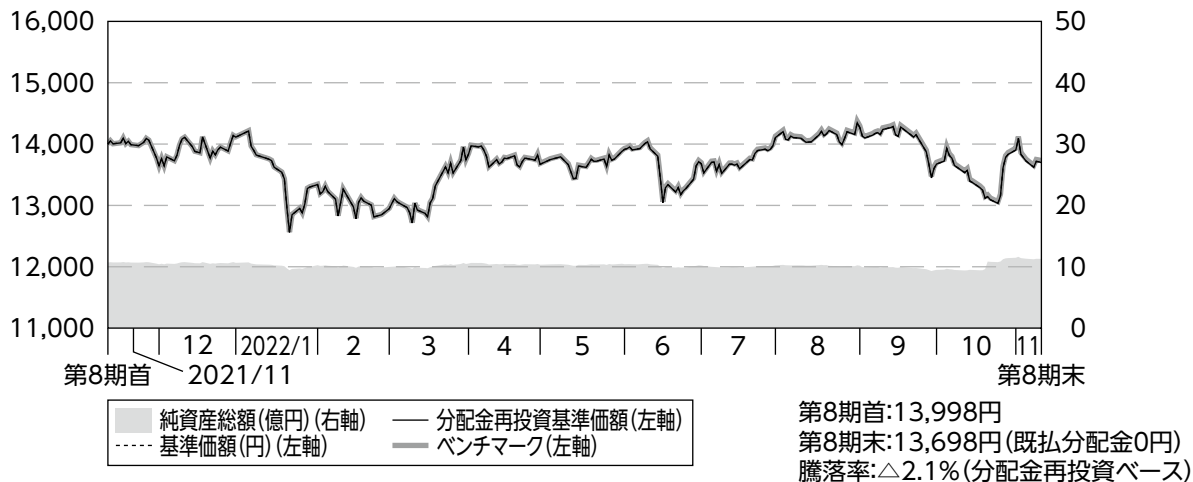
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

「東証REIT指数」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

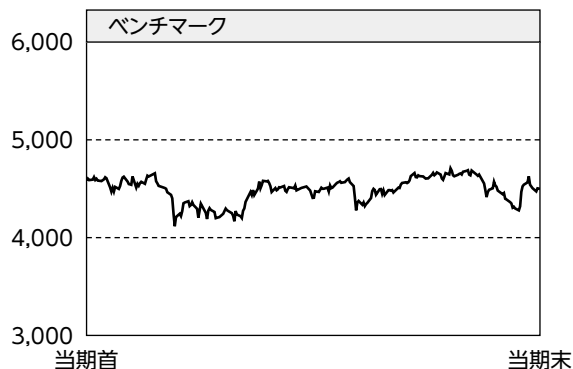


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



J-REIT市場は下落しました。

期初から2022年3月上旬にかけては、米長期金利の上昇やウクライナ情勢を巡る地政学リスクへの警戒感などから株式市場が急落したことで投資家心理が悪化し、J-REIT市場も大きく下落しました。その後は、日銀が指し値オペを実施し金利上昇を抑制する姿勢を示したことがJ-REIT市場にとっての安心感に繋がったことや、円建てで高利回りなJ-REITの特性に着目した個人や金融機関等による資金流入がみられたことなどから上昇しました。9月以降、世界的な金融引き締め継続への懸念や、公募増資の発表が相次ぎ短期的な投資口の供給増加による需給悪化が意識されたことなどから下落しましたが、期末にかけては株式市場のリスクオフの流れを受けてJ-REIT市場も反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J-REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

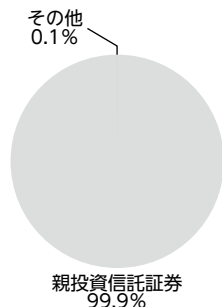
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

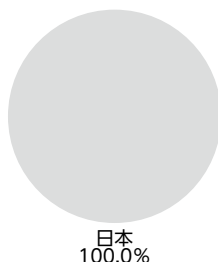
| | 当期末 |
|----------------------|-------------|
| | 2022年11月10日 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

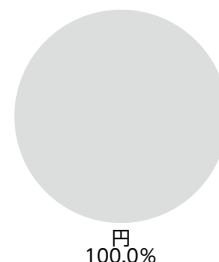
○資産別配分



○国別配分



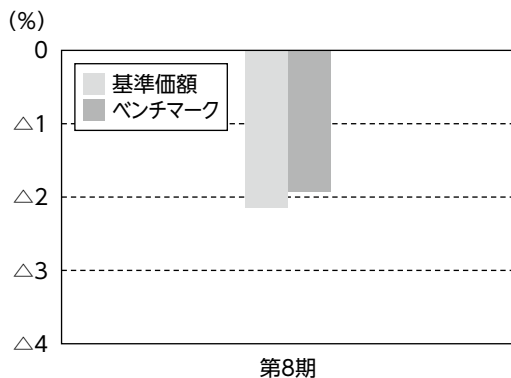
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は信託報酬によるものです。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第8期 | |
|-----------|-------------------------|-------|
| | 2021年11月11日～2022年11月10日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 5,586 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J-REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|--------------------------|---------|--|
| | (2021年11月1日~2022年11月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 27円 | 0.198% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,757円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (21) | (0.154) | |
| (販売会社) | (2) | (0.011) | |
| (受託会社) | (5) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.001 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 28 | 0.204 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|----------------------|--------|---------|--------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 97,676 | 202,320 | 60,718 | 131,791 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.000111 | 0.000111 | 100.0 | 0.000111 | 0.000111 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 251 | 18 | 7.2 | 251 | 18 | 7.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-REITインデックス マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.209442 | 0.209442 | 100.0 | 0.209442 | 0.209442 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 810,761 | 53,691 | 6.6 | 811,335 | 53,342 | 6.6 |

<平均保有割合 0.9%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 488,222 | 525,180 | 1,127,511 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、61,225,723千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 1,127,511 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,606 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,129,117 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年11月10日現在 |
|------------------------------|------------------------|
| (A)資 産 | 1,129,117,303円 |
| コール・ローン等 | 1,587,872 |
| J-REITインデックス マザーファンド(評価額) | 1,127,511,082 |
| 未 収 入 金 | 18,349 |
| (B)負 債 | 1,041,662 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,013,565 |
| 未 払 利 息 | 3 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 28,094 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 1,128,075,641 |
| 元 本 | 823,546,648 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 304,528,993 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 823,546,648口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,698円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年11月11日 至 2022年11月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △269円 |
| 受 取 利 息 | 1 |
| 支 払 利 息 | △270 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △10,763,842 |
| 売 買 損 益 | 2,932,813 |
| 売 買 損 益 | △13,696,655 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △2,083,360 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △12,847,471 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 262,813,973 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 54,562,491 |
| (配 当 等 相 当 額) | (162,683,266) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△108,120,775) |
| (G)計 (D+E+F) | 304,528,993 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 304,528,993 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 54,562,491 |
| (配 当 等 相 当 額) | (162,775,040) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△108,212,549) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 297,341,350 |
| 繰 越 損 益 金 | △47,374,848 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は764,049,779円、期中追加設定元本額は154,800,677円、期中一部解約元本額は95,303,808円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | 34,527,377円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 162,775,040円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 262,813,973円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 460,116,390円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 823,546,648口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 5,587円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2022年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2008年1月9日から無期限です。 |
| 運用方針 | わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の取引所に上場してい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 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT 先比 | 投信証 託証入 組入比 | 資 券 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------------|-------------|------------------|
| | 円 騰 落 | % 中 率 | 円 騰 落 | % 中 率 | | | | |
| 第11期(2018年11月12日) | 16,899 | 16.0 | 16,737 | 15.9 | 2.5 | 97.5 | 103,475 | |
| 第12期(2019年11月11日) | 21,338 | 26.3 | 21,125 | 26.2 | 2.6 | 97.4 | 123,441 | |
| 第13期(2020年11月10日) | 17,549 | △17.8 | 17,391 | △17.7 | 3.4 | 96.6 | 97,598 | |
| 第14期(2021年11月10日) | 21,895 | 24.8 | 21,683 | 24.7 | 3.8 | 96.1 | 111,120 | |
| 第15期(2022年11月10日) | 21,469 | △1.9 | 21,266 | △1.9 | 3.1 | 96.9 | 131,445 | |

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT 先比 | 投信証 託証入 組入比 | 資 券 率 |
|----------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|------------|-------------------|-------------|
| | 円 騰 落 | % 騰 落 率 | 円 騰 落 | % 騰 落 率 | | | |
| (当期首) 2021年11月10日 | 21,895 | — | 21,683 | — | 3.8 | 96.1 | |
| 11月末 | 21,342 | △2.5 | 21,136 | △2.5 | 3.8 | 96.2 | |
| 12月末 | 22,081 | 0.8 | 21,868 | 0.9 | 3.7 | 96.2 | |
| 2022年 1月末 | 20,875 | △4.7 | 20,673 | △4.7 | 3.7 | 96.3 | |
| 2月末 | 20,262 | △7.5 | 20,065 | △7.5 | 3.6 | 96.4 | |
| 3月末 | 21,659 | △1.1 | 21,450 | △1.1 | 3.5 | 96.4 | |
| 4月末 | 21,403 | △2.2 | 21,197 | △2.2 | 3.6 | 96.4 | |
| 5月末 | 21,786 | △0.5 | 21,577 | △0.5 | 3.5 | 96.5 | |
| 6月末 | 21,423 | △2.2 | 21,218 | △2.1 | 3.5 | 96.5 | |
| 7月末 | 22,096 | 0.9 | 21,886 | 0.9 | 3.5 | 96.5 | |
| 8月末 | 22,358 | 2.1 | 22,145 | 2.1 | 3.4 | 96.5 | |
| 9月末 | 21,427 | △2.1 | 21,225 | △2.1 | 3.4 | 96.6 | |
| 10月末 | 21,790 | △0.5 | 21,583 | △0.5 | 3.3 | 96.6 | |
| (当期末) 2022年11月10日 | 21,469 | △1.9 | 21,266 | △1.9 | 3.1 | 96.9 | |

(注1)騰落率は期首比です。

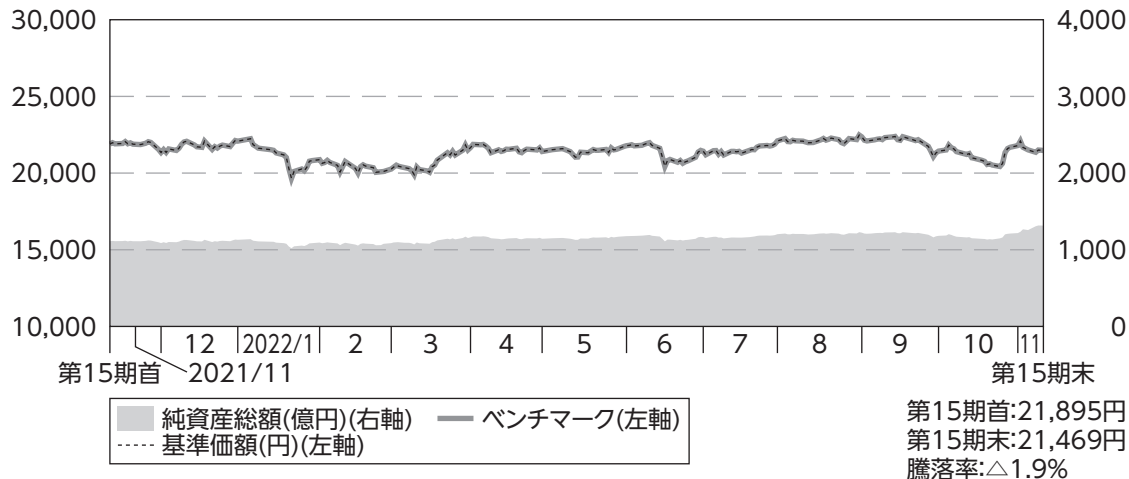
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

「東証REIT指数」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

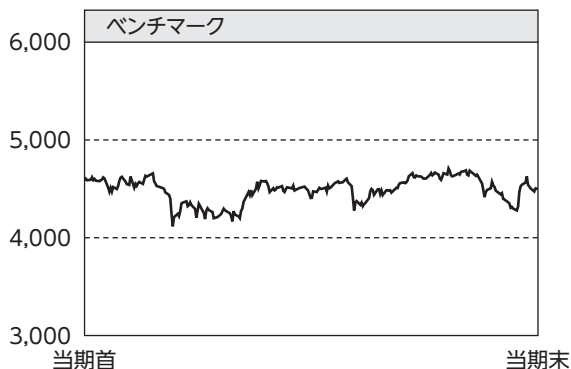


(注)ベンチマークは、2021年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



J-REIT市場は下落しました。

期初から2022年3月上旬にかけては、米長期金利の上昇やウクライナ情勢を巡る地政学リスクへの警戒感などから株式市場が急落したことで投資家心理が悪化し、J-REIT市場も大きく下落しました。その後は、日銀が指し値オペを実施し金利上昇を抑制する姿勢を示したことがJ-REIT市場にとっての安心感に繋がったことや、円建てで高利回りなJ-REITの特性に着目した個人や金融機関等による資金流入がみられたことなどから上昇しました。9月以降、世界的な金融引き締め継続への懸念や、公募増資の発表が相次ぎ短期的な投資口の供給増加による需給悪化が意識されたことなどから下落しましたが、期末にかけては株式市場のリスクオンの流れを受けてJ-REIT市場も反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

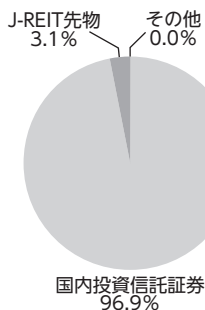
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------|------|------|
| 1 | 日本ビルファンド投資法人 | 日本 | 6.7% |
| 2 | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 日本 | 5.4% |
| 3 | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本 | 4.9% |
| 4 | 日本都市ファンド投資法人 | 日本 | 4.8% |
| 5 | 日本プロロジスリート投資法人 | 日本 | 4.6% |
| 6 | GLP投資法人 | 日本 | 4.4% |

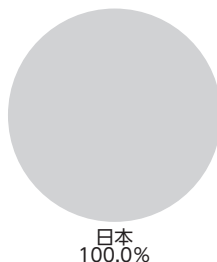
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----------------|------|------|
| 7 | 大和ハウスリート投資法人 | 日本 | 4.1% |
| 8 | オリックス不動産投資法人 | 日本 | 3.4% |
| 9 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 日本 | 3.1% |
| 10 | 東証REIT指数先物 2212 | 日本 | 3.1% |
| 組入銘柄数 | | | 62 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

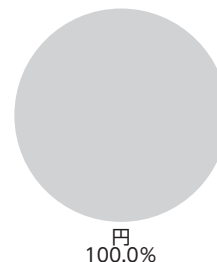
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

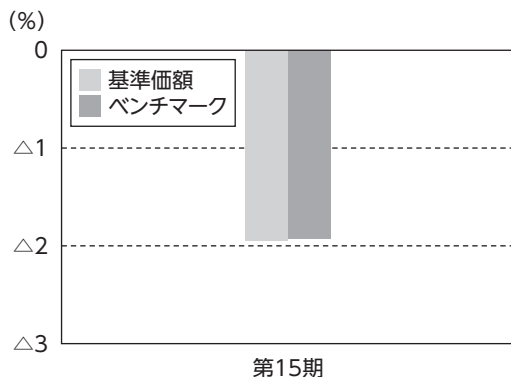


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.1%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|---------------------------|---------|--|
| | (2021年11月11日~2022年11月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.001% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (b) 有価証券取引税 | - | - | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) その他費用 | - | - | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 0 | 0.001 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(21,541円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | | 当 期 | | | |
|---|-------------------------|----------------|---------------------|-------|---------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国 | エスコンジャパンリート投資法人 | 687 | 85,313 | 213 | 27,290 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 | 1,082 | 109,315 | 330 | 34,396 |
| | SOS i LA物流リート投資法人 | 1,801 (180) | 272,160 (28,675) | 479 | 73,007 |
| | SOS i LA物流リート投資法人 | 180 (△180) | 28,675 (△28,675) | — | — |
| | 東海道リート投資法人 | 791 | 96,735 | 96 | 11,064 |
| | 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1,150 | 730,868 | 377 | 242,488 |
| | 森ヒルズリート投資法人 | 3,893 | 596,290 | 1,259 | 189,367 |
| | 産業ファンド投資法人 | 5,560 | 969,089 | 1,504 | 272,451 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 | 3,318 | 1,140,930 | 1,078 | 375,185 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 2,671 | 555,529 | 740 | 156,048 |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 1,755 | 737,572 | 620 | 256,605 |
| | GLP投資法人 | 12,212 | 1,992,242 | 5,087 | 880,713 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 1,634 (41) | 519,265 (12,814) | 491 | 158,578 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 41 (△41) | 12,814 (△12,814) | — | — |
| | 日本プロロジスリート投資法人 | 5,849 | 1,965,271 | 1,663 | 569,946 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 | 764 | 510,819 | 177 | 117,038 |
| | Oneリート投資法人 | 575 | 153,737 | 176 | 48,791 |
| | イオンリート投資法人 | 3,776 | 580,338 | 1,951 | 296,657 |
| | ヒューリックリート投資法人 | 3,097 | 516,158 | 975 | 160,651 |
| | 日本リート投資法人 | 1,209 | 449,398 | 328 | 123,334 |
| | 積水ハウス・リート投資法人 | 10,065 | 804,071 | 3,226 | 258,911 |
| | トーセイ・リート投資法人 | 828 | 111,359 | 209 | 28,016 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 | 1,732 | 467,757 | 422 | 115,589 |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 | 950 (161) | 160,029 (20,087) | 243 | 39,940 |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 | 161 (△161) | 20,087 (△20,087) | — | — |
| | サムティ・レジデンシャル投資法人 | 1,075 (46) | 132,015 (5,717) | 223 | 27,738 |
| | サムティ・レジデンシャル投資法人 | 46 (△46) | 5,717 (△5,717) | — | — |
| 内 | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 10,710 | 1,754,847 | 3,466 | 560,292 |
| | いちごホテルリート投資法人 | 553 | 52,228 | 182 | 16,399 |
| | ラサールロジポート投資法人 | 4,060 | 688,151 | 1,317 | 228,360 |

| | | 当 期 | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------|---------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国 | スターアジア不動産投資法人 | 5,973 | 346,558 | 1,137 | 67,463 |
| | マリモ地方創生リート投資法人 | 694 | 91,381 | 119 | 15,701 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 1,454 (52) | 773,071 (28,349) | 400 | 216,696 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 52 (△52) | 28,349 (△28,349) | — | — |
| | 大江戸温泉リート投資法人 | 537 | 36,503 | 176 | 12,001 |
| | 投資法人みらい | 4,672 | 227,690 | 1,240 | 61,635 |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 773 | 101,241 | 248 | 31,604 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 | 1,816 (95) | 805,360 (38,661) | 294 | 135,532 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 | 95 (△95) | 38,661 (△38,661) | — | — |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 | 1,277 | 258,007 | 410 | 82,900 |
| | ザイマックス・リート投資法人 | 612 (77) | 74,162 (8,702) | 164 | 20,083 |
| | ザイマックス・リート投資法人 | 77 (△77) | 8,702 (△8,702) | — | — |
| | タカラレーベン不動産投資法人 | 1,604 (225) | 173,482 (23,554) | 434 | 48,899 |
| | タカラレーベン不動産投資法人 | 225 (△225) | 23,554 (△23,554) | — | — |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 1,835 | 271,474 | 422 | 65,149 |
| | 日本ビルファンド投資法人 | 4,153 | 2,749,799 | 1,224 | 818,152 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 3,315 | 2,054,938 | 1,075 | 670,220 |
| | 日本都市ファンド投資法人 | 16,723 | 1,738,629 | 5,421 | 557,045 |
| | オリックス不動産投資法人 | 6,597 | 1,206,595 | 2,134 | 380,072 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 | 2,501 | 979,021 | 716 | 281,551 |
| | NTT都市開発リート投資法人 | 3,183 | 471,535 | 1,003 | 150,383 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 | 2,217 | 438,838 | 715 | 137,484 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 | 2,278 | 255,165 | 831 | 92,786 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 7,467 | 1,088,411 | 2,424 | 342,810 |
| | 森トラスト総合リート投資法人 | 2,364 | 337,385 | 763 | 107,355 |
| | インヴェンシブル投資法人 | 14,586 | 621,954 | 4,727 | 196,403 |
| | フロンティア不動産投資法人 | 1,394 | 717,434 | 369 | 187,430 |
| 平和不動産リート投資法人 | 2,428 (134) | 360,353 (18,480) | 694 | 102,225 | |
| 平和不動産リート投資法人 | 134 (△134) | 18,480 (△18,480) | — | — | |
| 内 | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 2,417 | 767,007 | 709 | 226,015 |
| | 福岡リート投資法人 | 1,716 | 285,471 | 558 | 92,382 |

| | | 当 期 | | | |
|---|------------------|------------------|---------------------|-------|---------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国 | ケネディクス・オフィス投資法人 | 1,300 (3,131) | 677,736 (-) | 545 | 358,464 |
| | いちごオフィスリート投資法人 | 2,717 | 228,488 | 882 | 74,519 |
| | 大和証券オフィス投資法人 | 678 | 470,175 | 234 | 163,225 |
| | 阪急阪神リート投資法人 | 1,497 | 226,555 | 485 | 73,138 |
| | スターツプロシード投資法人 | 623 (98) | 146,008 (20,672) | 166 | 39,141 |
| | スターツプロシード投資法人 | 98 (△98) | 20,672 (△20,672) | - | - |
| | 大和ハウスリート投資法人 | 4,995 | 1,557,584 | 1,563 | 492,747 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 11,991 | 819,440 | 3,239 | 210,843 |
| | 大和証券リビング投資法人 | 4,765 (92) | 543,533 (10,523) | 1,426 | 163,567 |
| 内 | 大和証券リビング投資法人 | 92 (△92) | 10,523 (△10,523) | - | - |
| | ジャパンエクセレント投資法人 | 3,054 | 403,207 | 1,099 | 143,335 |

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

| 種 類 別 | | 当 期 | | | |
|-------|-----------------|---------------|---------------|-----------|----------|
| | | 買 建 | | 売 建 | |
| | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 |
| 国 内 | R E I T 先 物 取 引 | 百万円 16,277 | 百万円 16,429 | 百万円 - | 百万円 - |

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|--------------------|--------|----------|--------------------|--------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| | | | | | | |
| 金 銭 信 託 | 0.209442 | 0.209442 | 100.0 | 0.209442 | 0.209442 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 810,761 | 53,691 | 6.6 | 811,335 | 53,342 | 6.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|----------|----------|-----|----------|---------------|------------|
| | 口 | 数 (口) | 口 | 数 (口) | 評 価 額 (千円) | 比 率 (%) |
| エスコンジャパンリート投資法人 | | 1,908 | | 2,382 | 274,644 | 0.2 |
| サンケイリアルエステート投資法人 | | 3,002 | | 3,754 | 346,869 | 0.3 |
| S O S i L A物流リート投資法人 | | 3,976 | | 5,478 | 763,633 | 0.6 |
| 東海道リート投資法人 | | 726 | | 1,421 | 169,667 | 0.1 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | | 3,273 | | 4,046 | 2,512,566 | 1.9 |
| 森ヒルズリート投資法人 | | 11,145 | | 13,779 | 2,200,506 | 1.7 |
| 産業ファンド投資法人 | | 13,455 | | 17,511 | 2,735,218 | 2.1 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | | 9,476 | | 11,716 | 3,948,292 | 3.0 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | | 6,473 | | 8,404 | 1,765,680 | 1.3 |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 | | 5,051 | | 6,186 | 2,681,631 | 2.0 |
| G L P投資法人 | | 30,696 | | 37,821 | 5,741,227 | 4.4 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | | 4,267 | | 5,451 | 1,695,261 | 1.3 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | | 15,015 | | 19,201 | 6,029,114 | 4.6 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | | 1,462 | | 2,049 | 1,424,055 | 1.1 |
| O n e リート投資法人 | | 1,645 | | 2,044 | 504,663 | 0.4 |
| イオンリート投資法人 | | 11,146 | | 12,971 | 2,089,628 | 1.6 |
| ヒューリックリート投資法人 | | 8,841 | | 10,963 | 1,881,250 | 1.4 |
| 日本リート投資法人 | | 2,925 | | 3,806 | 1,370,160 | 1.0 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | | 28,770 | | 35,609 | 2,848,720 | 2.2 |
| トーセイ・リート投資法人 | | 1,980 | | 2,599 | 347,746 | 0.3 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | | 3,784 | | 5,094 | 1,364,682 | 1.0 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | | 2,021 | | 2,889 | 548,043 | 0.4 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | | 2,148 | | 3,046 | 359,428 | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | | 30,648 | | 37,892 | 6,384,802 | 4.9 |
| いちごホテルリート投資法人 | | 1,570 | | 1,941 | 199,728 | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 | | 11,602 | | 14,345 | 2,338,235 | 1.8 |
| スターアジア不動産投資法人 | | 9,794 | | 14,630 | 814,891 | 0.6 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | | 888 | | 1,463 | 200,284 | 0.2 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | | 3,523 | | 4,629 | 2,284,411 | 1.7 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | | 1,530 | | 1,891 | 127,075 | 0.1 |
| 投資法人みらい | | 10,804 | | 14,236 | 676,210 | 0.5 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | | 2,224 | | 2,749 | 386,784 | 0.3 |
| 三菱地所物流リート投資法人 | | 2,409 | | 4,026 | 1,803,648 | 1.4 |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人 | | 3,671 | | 4,538 | 917,129 | 0.7 |
| ザイマックス・リート投資法人 | | 1,376 | | 1,901 | 229,640 | 0.2 |
| タカラレーベン不動産投資法人 | | 3,737 | | 5,132 | 516,792 | 0.4 |

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------|-------------|---------|------------|-------------|-----|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 (千円) | 比 率 (%) | |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 3,695 | 5,108 | 733,508 | | 0.6 |
| 日本ビルファンド投資法人 | 10,741 | 13,670 | 8,776,140 | | 6.7 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 9,478 | 11,718 | 7,054,236 | | 5.4 |
| 日本都市ファンド投資法人 | 47,820 | 59,122 | 6,373,351 | | 4.8 |
| オリックス不動産投資法人 | 18,884 | 23,347 | 4,426,591 | | 3.4 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | 6,229 | 8,014 | 3,129,467 | | 2.4 |
| NTT都市開発リート投資法人 | 9,084 | 11,264 | 1,617,510 | | 1.2 |
| 東急リアル・エステート投資法人 | 6,354 | 7,856 | 1,653,688 | | 1.3 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 6,581 | 8,028 | 904,755 | | 0.7 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 21,336 | 26,379 | 4,072,917 | | 3.1 |
| 森トラスト総合リート投資法人 | 6,774 | 8,375 | 1,229,450 | | 0.9 |
| インヴィンシブル投資法人 | 41,715 | 51,574 | 2,341,459 | | 1.8 |
| フロンティア不動産投資法人 | 3,323 | 4,348 | 2,247,916 | | 1.7 |
| 平和不動産リート投資法人 | 6,140 | 8,008 | 1,238,036 | | 0.9 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 6,193 | 7,901 | 2,536,221 | | 1.9 |
| 福岡リート投資法人 | 4,902 | 6,060 | 1,029,594 | | 0.8 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 2,932 | 6,818 | 2,290,848 | | 1.7 |
| いちごオフィスリート投資法人 | 7,766 | 9,601 | 822,805 | | 0.6 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 2,005 | 2,449 | 1,648,177 | | 1.3 |
| 阪急阪神リート投資法人 | 4,281 | 5,293 | 807,182 | | 0.6 |
| スターツプロシード投資法人 | 1,476 | 2,031 | 472,004 | | 0.4 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 14,231 | 17,663 | 5,343,057 | | 4.1 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 29,035 | 37,787 | 2,811,352 | | 2.1 |
| 大和証券リビング投資法人 | 12,806 | 16,237 | 1,888,363 | | 1.4 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 8,794 | 10,749 | 1,460,789 | | 1.1 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 549,536 | 696,993 | 127,391,746 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 61 | 61 | <96.9%> | |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

| 投資法人名 | |
|-------------------------|-------------------|
| エスコンジャパンリート投資法人 | タカラレーベン不動産投資法人 |
| SOS i LA物流リート投資法人 | アドバンス・ロジスティクス投資法人 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 日本ビルファンド投資法人 |
| 森ヒルズリート投資法人 | オリックス不動産投資法人 |
| 産業ファンド投資法人 | NTT都市開発リート投資法人 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 東急リアル・エステート投資法人 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | ユナイテッド・アーバン投資法人 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 森トラスト総合リート投資法人 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | インヴィンシブル投資法人 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | フロンティア不動産投資法人 |
| イオンリート投資法人 | 日本ロジスティクスファンド投資法人 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 福岡リート投資法人 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | ケネディクス・オフィス投資法人 |
| ラサールロジポート投資法人 | いちごオフィスリート投資法人 |
| スターアジア不動産投資法人 | 大和証券オフィス投資法人 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 阪急阪神リート投資法人 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | スターツプロシード投資法人 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 大和ハウスリート投資法人 |
| 投資法人みらい | ジャパン・ホテル・リート投資法人 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | |

<先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘 | 柄 | 別 | 期 | | 末 |
|----|----|--------|-------|---|-------|
| | | | 買 | 建 | 額 |
| | | | (百万円) | | (百万円) |
| 国内 | 東証 | REIT指数 | 4,012 | | — |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 127,391,746 | % 96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,290,134 | 3.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 131,681,880 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年11月10日現在 |
|-------------------|------------------------|
| (A)資 産 | 131,681,880,177円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,736,946,174 |
| 投 資 証 券(評価額) | 127,391,746,400 |
| 未 収 入 金 | 91,536,649 |
| 未 収 配 当 金 | 1,111,331,754 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 350,319,200 |
| (B)負 債 | 236,364,451 |
| 未 払 金 | 161,682,453 |
| 未 払 解 約 金 | 74,675,818 |
| 未 払 利 息 | 6,180 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 131,445,515,726 |
| 元 本 | 61,225,723,115 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 70,219,792,611 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 61,225,723,115口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,469円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年11月11日 至 2022年11月10日 |
|----------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 4,112,764,847円 |
| 受 取 配 当 金 | 4,114,117,113 |
| 受 取 利 息 | 14,680 |
| そ の 他 収 益 金 | 206 |
| 支 払 利 息 | △1,367,152 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △6,004,940,087 |
| 売 買 益 | 1,898,230,392 |
| 売 買 損 | △7,903,170,479 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △83,330,720 |
| 取 引 益 | 296,344,400 |
| 取 引 損 | △379,675,120 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △1,975,505,960 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 60,368,009,748 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 18,157,282,749 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △6,329,993,926 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 70,219,792,611 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 70,219,792,611 |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は50,752,359,768円、期中追加設定元本額は16,026,940,734円、期中一部解約元本額は5,553,577,387円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| Jリートインデックス・オープン(SMA専用) | 31,882,373,589円 |
| SMT J-REITインデックス・オープン | 16,678,540,579円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 2,228,904,460円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,729,965,779円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 1,687,481,776円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,460,260,510円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,036,169,457円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 795,726,284円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 607,009,296円 |
| J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用) | 582,825,312円 |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 525,180,997円 |
| SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用) | 502,780,878円 |
| J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用) | 291,868,529円 |
| J-REIT パッシブ・ファンド2018-11(適各機関投資家専用) | 255,963,362円 |
| グローバル経済コア | 246,084,185円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 229,316,589円 |
| My SMT J-REITインデックス(ノーロード) | 214,944,241円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 112,071,896円 |
| ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用) | 84,403,221円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 26,406,174円 |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 19,640,628円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 13,004,824円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 8,445,182円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 6,348,365円 |
| 10資産分散投資ファンド | 7,002円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。 | |
| 運用方針 | S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | グローバルREITインデックスマザーファンド | 日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されてい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 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%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。 |
| | グローバルREITインデックスマザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2022年11月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 投資証券組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|-------|--------|-------|----------|-------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 第4期(2018年11月12日) | 10,651 | 0 | 1.4 | 10,930 | 2.2 | 99.3 | 1,289 |
| 第5期(2019年11月11日) | 11,605 | 0 | 9.0 | 12,000 | 9.8 | 99.4 | 1,267 |
| 第6期(2020年11月10日) | 9,855 | 0 | △15.1 | 10,252 | △14.6 | 99.5 | 1,191 |
| 第7期(2021年11月10日) | 14,424 | 0 | 46.4 | 15,096 | 47.2 | 99.4 | 939 |
| 第8期(2022年11月10日) | 14,226 | 0 | △1.4 | 14,977 | △0.8 | 99.4 | 506 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's[®]及びS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

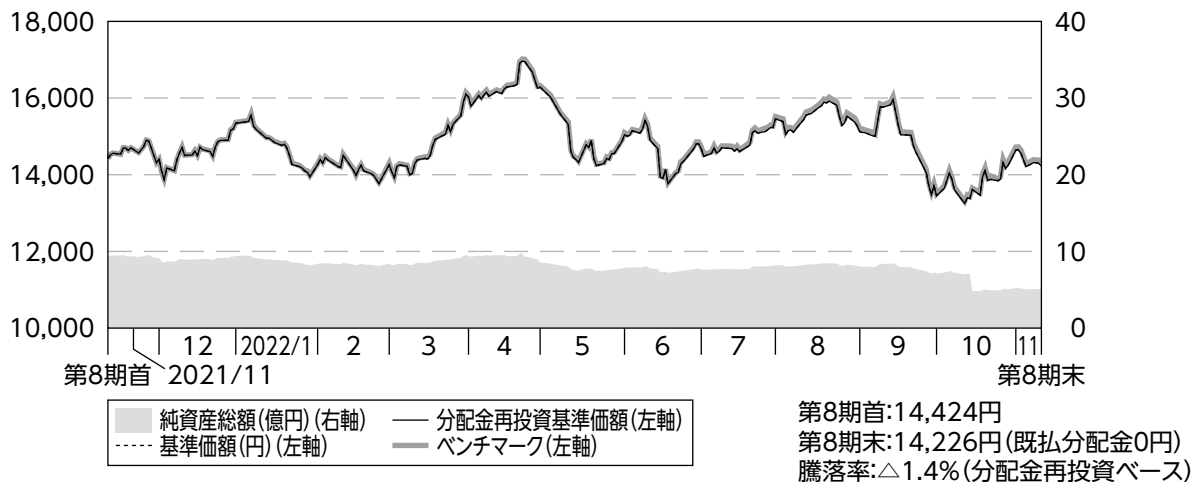
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券 組入比率 |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|----------------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| (当 期 首) 2021年11月10日 | 円 14,424 | % — | 15,096 | % — | % 99.4 |
| 11月末 | 14,405 | △0.1 | 15,073 | △0.2 | 99.5 |
| 12月末 | 15,345 | 6.4 | 16,082 | 6.5 | 99.1 |
| 2022年 1月末 | 14,260 | △1.1 | 14,952 | △1.0 | 99.6 |
| 2月末 | 14,262 | △1.1 | 14,971 | △0.8 | 99.5 |
| 3月末 | 16,026 | 11.1 | 16,820 | 11.4 | 99.3 |
| 4月末 | 16,285 | 12.9 | 17,086 | 13.2 | 99.6 |
| 5月末 | 15,043 | 4.3 | 15,800 | 4.7 | 99.6 |
| 6月末 | 14,674 | 1.7 | 15,418 | 2.1 | 99.2 |
| 7月末 | 15,458 | 7.2 | 16,241 | 7.6 | 99.3 |
| 8月末 | 15,121 | 4.8 | 15,903 | 5.3 | 99.5 |
| 9月末 | 13,453 | △6.7 | 14,129 | △6.4 | 99.1 |
| 10月末 | 14,643 | 1.5 | 15,409 | 2.1 | 99.3 |
| (当 期 末) 2022年11月10日 | 14,226 | △1.4 | 14,977 | △0.8 | 99.4 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

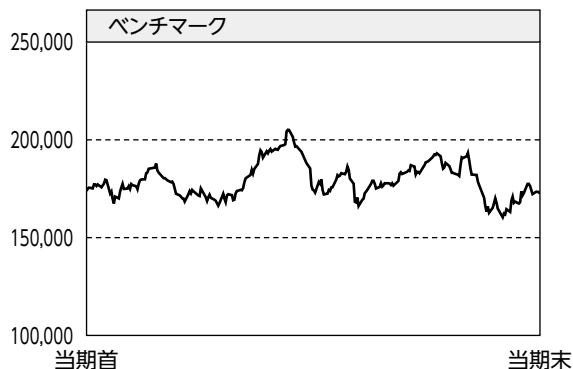
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、年末商戦期の米小売売上高の好調などが好感された一方、各国中央銀行のタカ派的な姿勢やウクライナ情勢の緊迫化などが意識され一進一退の展開となりましたが、2022年6月中旬にかけては各国の相次ぐ利上げを受けた景気減速懸念などから下落しました。その後は、米国のインフレ圧力緩和に伴う金融引き締めペース減速への期待などを背景に一時反発する場面もありましたが、期末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)参加者の政策金利見通しが積極的な利上げ継続を示唆する内容であったことなどから米長期金利が継続的に上昇したことが嫌気され、下落しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

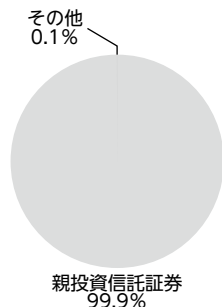
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

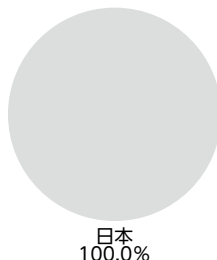
| | 当期末 |
|-------------------------|-------------|
| | 2022年11月10日 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

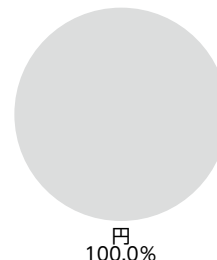
○資産別配分



○国別配分



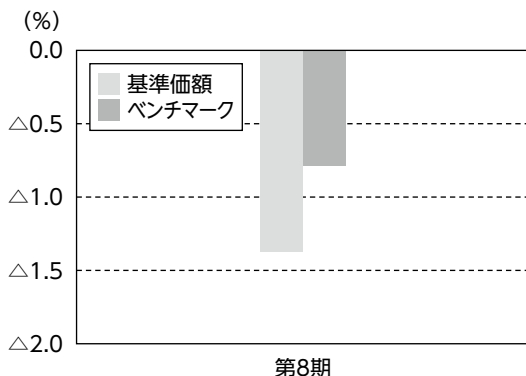
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第8期 | |
|-----------|-------------------------|-------|
| | 2021年11月11日~2022年11月10日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 6,370 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|--------------------------|---------|--|
| | (2021年11月1日~2022年11月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 30円 | 0.198% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,914円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (23) | (0.154) | |
| (販売会社) | (2) | (0.011) | |
| (受託会社) | (5) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.008 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (1) | (0.008) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | 2 | 0.011 | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (2) | (0.011) | |
| (d) その他費用 | 6 | 0.043 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (6) | (0.037) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 39 | 0.260 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|-------------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 千口 9,260 | 千円 22,995 | 千口 182,111 | 千円 448,153 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | | | 売付額等C | | |
| | うち利害関係人との取引状況B | B/A | うち利害関係人との取引状況D | D/C | | |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000071 | 百万円 0.000071 | % 100.0 | 百万円 0.000071 | 百万円 0.000071 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 198 | 14 | 7.1 | 198 | 13 | 6.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバルREITインデックス マザーファンド>

| 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------------|----------------|-----------|----------------|---------------|----------|--------|
| | 買付額等A | | | 売付額等C | | |
| | うち利害関係人との取引状況B | B/A | うち利害関係人との取引状況D | D/C | | |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 18,398 | 百万円 73 | % 0.4 | 百万円 34,706 | 百万円 — | % — |
| 金 銭 信 託 | 0.001857 | 0.001857 | 100.0 | 0.001857 | 0.001857 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 54,550 | 4,030 | 7.4 | 54,662 | 4,016 | 7.3 |

<平均保有割合 0.8%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 千口 380,060 | 千口 207,210 | 千円 505,778 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、34,643,734千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 505,778 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 1,014 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 506,792 | 100.0 |

(注1) グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(84,571,382千円)の投資信託財産総額(84,684,400千円)に対する比率は99.9%です。

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

| | | |
|---------------------|-------------------|--------------------|
| 1米ドル=146.41円 | 1カナダドル=108.20円 | 1ユーロ=146.66円 |
| 1イギリスポンド=166.47円 | 1オーストラリアドル=94.13円 | 1ニュージーランドドル=86.18円 |
| 1香港ドル=18.65円 | 1シンガポールドル=104.46円 | 1韓国ウォン=0.1074円 |
| 1イスラエルシェケル=41.1882円 | | |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年11月10日現在 |
|---------------------------------|------------------------|
| (A) 資 産 | 506,792,113円 |
| コール・ローン等 | 1,007,890 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額) | 505,778,989 |
| 未 収 入 金 | 5,234 |
| (B) 負 債 | 758,930 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 738,479 |
| 未 払 利 息 | 2 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 20,449 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 506,033,183 |
| 元 本 | 355,703,031 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 150,330,152 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 355,703,031口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,226円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年11月11日 至 2022年11月10日 |
|-----------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △127円 |
| 受 取 利 息 | 1 |
| 支 払 利 息 | △128 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △5,460,404 |
| 売 買 益 | 29,241,466 |
| 売 買 損 | △34,701,870 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,654,519 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △7,115,050 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 158,279,624 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △834,422 |
| (配 当 等 相 当 額) | (51,393,119) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△52,227,541) |
| (G) 計 (D+E+F) | 150,330,152 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 150,330,152 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △834,422 |
| (配 当 等 相 当 額) | (51,425,243) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△52,259,665) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 175,177,898 |
| 繰 越 損 益 金 | △24,013,324 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は651,101,631円、期中追加設定元本額は16,037,819円、期中一部解約元本額は311,436,419円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | 16,898,274円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 51,425,243円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 158,279,624円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 226,603,141円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 355,703,031口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 6,370円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2022年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2008年1月9日から無期限です。 |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されてい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 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-------------------|--------|-------|--------|-------|------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| 第11期(2018年11月12日) | 18,126 | 1.6 | 19,461 | 2.2 | 99.4 | 74,818 |
| 第12期(2019年11月11日) | 19,790 | 9.2 | 21,365 | 9.8 | 99.4 | 88,663 |
| 第13期(2020年11月10日) | 16,838 | △14.9 | 18,254 | △14.6 | 99.6 | 80,213 |
| 第14期(2021年11月10日) | 24,699 | 46.7 | 26,879 | 47.2 | 99.5 | 102,118 |
| 第15期(2022年11月10日) | 24,409 | △1.2 | 26,667 | △0.8 | 99.5 | 84,560 |

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|----------------------|--------|------|--------|------|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | |
| (当期首) 2021年11月10日 | 24,699 | — | 26,879 | — | 99.5 |
| 11月末 | 24,668 | △0.1 | 26,837 | △0.2 | 99.6 |
| 12月末 | 26,284 | 6.4 | 28,634 | 6.5 | 99.2 |
| 2022年 1月末 | 24,428 | △1.1 | 26,622 | △1.0 | 99.6 |
| 2月末 | 24,435 | △1.1 | 26,656 | △0.8 | 99.5 |
| 3月末 | 27,464 | 11.2 | 29,949 | 11.4 | 99.4 |
| 4月末 | 27,912 | 13.0 | 30,422 | 13.2 | 99.6 |
| 5月末 | 25,788 | 4.4 | 28,131 | 4.7 | 99.6 |
| 6月末 | 25,158 | 1.9 | 27,451 | 2.1 | 99.3 |
| 7月末 | 26,508 | 7.3 | 28,918 | 7.6 | 99.4 |
| 8月末 | 25,935 | 5.0 | 28,316 | 5.3 | 99.6 |
| 9月末 | 23,076 | △6.6 | 25,156 | △6.4 | 99.2 |
| 10月末 | 25,123 | 1.7 | 27,436 | 2.1 | 99.4 |
| (当期末) 2022年11月10日 | 24,409 | △1.2 | 26,667 | △0.8 | 99.5 |

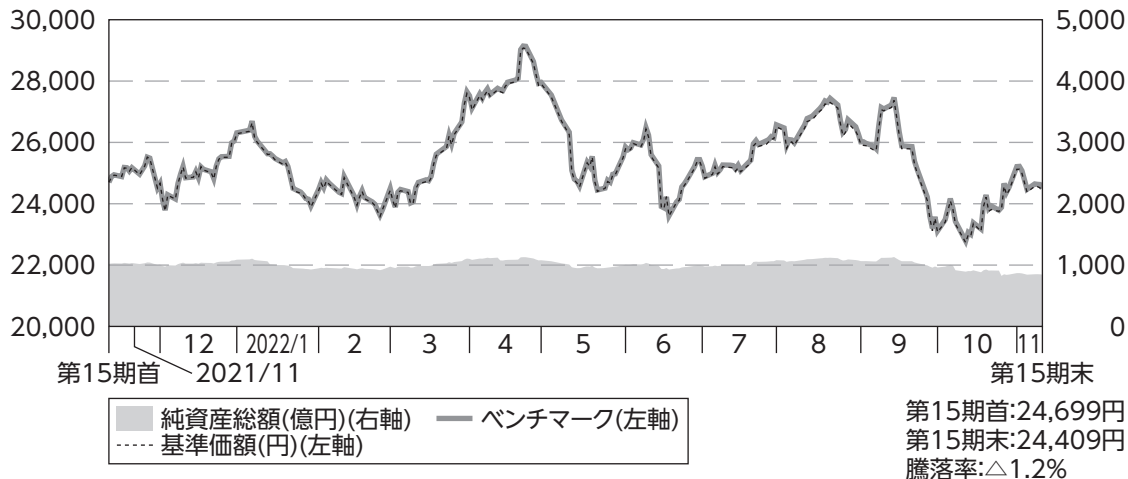
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

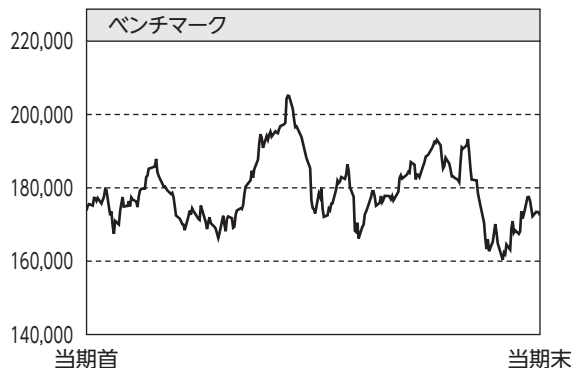


(注)ベンチマークは、2021年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、年末商戦期の米小売売上高の好調などが好感された一方、各国中央銀行のタカ派的な姿勢やウクライナ情勢の緊迫化などが意識され一進一退の展開となりましたが、2022年6月中旬にかけては各国の相次ぐ利上げを受けた景気減速懸念などから下落しました。その後は、米国のインフレ圧力緩和に伴う金融引き締めペース減速への期待などを背景に一時反発する場面もありましたが、期末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)参加者の政策金利見通しが積極的な利上げ継続を示唆する内容であったことなどから米長期金利が継続的に上昇したことが嫌気され、下落しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

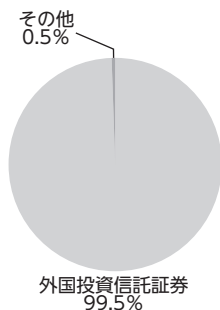
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|----------------------|------|------|
| 1 | PROLOGIS INC | アメリカ | 8.3% |
| 2 | EQUINIX INC | アメリカ | 4.5% |
| 3 | PUBLIC STORAGE | アメリカ | 3.7% |
| 4 | REALTY INCOME CORP | アメリカ | 3.2% |
| 5 | SIMON PROPERTY GROUP | アメリカ | 3.1% |
| 6 | WELLTOWER INC | アメリカ | 2.5% |

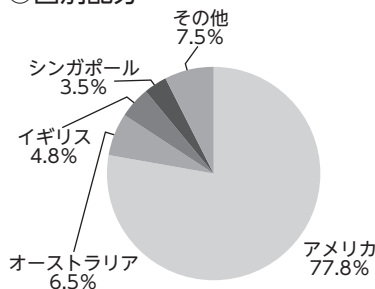
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------------------------------|------|------|
| 7 | VICI PROPERTIES INC | アメリカ | 2.5% |
| 8 | DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ | 2.3% |
| 9 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | アメリカ | 1.8% |
| 10 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | アメリカ | 1.7% |
| 組入銘柄数 | | 324 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

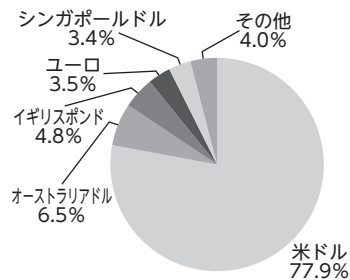
○資産別配分



○国別配分



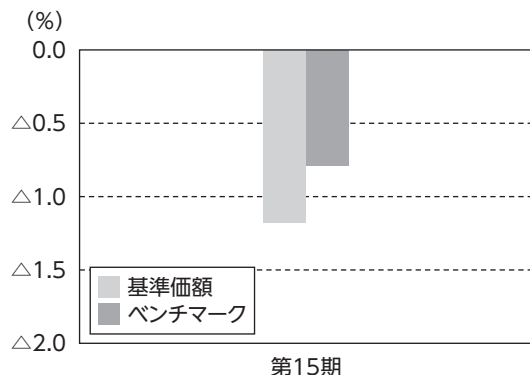
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。差異の主な要因は、配当課税要因※(マイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|---------------------------|---------|--|
| | (2021年11月11日~2022年11月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 2円 | 0.009% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (2) | (0.009) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (-) | (-) | |
| (b) 有価証券取引税 | 3 | 0.011 | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (3) | (0.011) | |
| (c) その他費用 | 10 | 0.038 | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (10) | (0.038) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 15 | 0.058 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(25,564円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

| | | 当 期 | | | |
|-----|---------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 — (1,399) | 千米ドル — (4,097) | 百株 — (1,399) | 千米ドル — (4,097) |

(注1)金額は受渡代金です。

(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。

<投資信託受益証券、投資証券>

| | | 当 期 | | | |
|-----|------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 19,983 | 3,511 | 26,383 | 4,349 |
| | BOSTON PROPERTIES | 18,702 | 1,927 | 30,320 | 2,911 |
| | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 30,456 | 902 | 55,086 | 1,650 |
| | APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 13,600 | 130 | 21,327 | 182 |
| | AGREE REALTY CORP | 9,361 | 659 | 9,675 | 635 |
| | SL GREEN REALTY CORP | 9,576 (1,122) | 654 (89) | 17,066 (1,068) | 1,092 (—) |
| | EPR PROPERTIES | 7,003 | 356 | 13,404 | 588 |
| | PROLOGIS INC | 85,651 (103,749) | 11,500 (12,363) | 160,259 | 20,025 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 17,181 | 3,716 | 27,653 | 5,762 |
| | LXP INDUSTRIAL TRUST | 21,339 | 240 | 41,751 | 420 |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | 12,793 | 1,898 | 18,384 | 2,540 |
| | VERIS RESIDENTIAL INC | — | — | 4,726 | 72 |
| | NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 15,531 | 679 | 29,308 | 1,232 |
| | COUSINS PROPERTIES INC | 13,979 | 414 | 24,920 | 717 |
| | SITE CENTERS CORP | 24,592 | 370 | 36,061 | 489 |
| | ISTAR INC | 47,982 | 609 | 7,566 | 69 |
| | DUKE REALTY CORP | 43,435 (△218,421) | 2,455 (△12,363) | 33,998 | 1,981 |
| | ESSEX PROPERTY TRUST | 6,035 | 1,777 | 11,368 | 3,175 |
| | EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 40,950 | 3,222 | 70,990 | 5,383 |

| | 当 期 | | | |
|------------------------------|--------------------|-----------------|---------|-------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 8,537 | 1,003 | 13,617 | 1,519 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 9,691 | 499 | 19,025 | 957 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 57,235 | 1,658 | 101,704 | 2,834 |
| EQUITY COMMONWEALTH | 17,008 | 469 | 32,193 | 845 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 8,300 (△80,080) | 228 (△2,524) | 9,830 | 290 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 7,879 | 301 | 15,959 | 539 |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 16,167 | 121 | 32,163 | 237 |
| WELLTOWER INC | 68,013 | 5,519 | 80,793 | 5,858 |
| EASTGROUP PROPERTIES, INC | 4,455 | 756 | 6,130 | 1,028 |
| KIMCO REALTY CORP | 62,333 | 1,386 | 109,429 | 2,361 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 12,830 | 786 | 21,987 | 1,238 |
| LTC PROPERTIES INC | 2,685 | 116 | 4,134 | 154 |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | — | — | 16,000 | 53 |
| MONMOUTH REIT -CL A | — | — | 54,952 | 1,153 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | — | — | 12,403 | 78 |
| IRON MOUNTAIN INC | 23,339 | 1,129 | 46,118 | 2,227 |
| MACERICH CO/THE | 23,663 | 296 | 40,535 | 487 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 14,519 | 1,098 | 25,874 | 1,755 |
| ACADIA REALTY TRUST | 8,960 | 150 | 8,030 | 104 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 84,082 | 1,475 | 147,014 | 2,560 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 12,894 | 2,462 | 22,750 | 4,086 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | 4,900 | 48 | 8,000 | 74 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 1,650 | 109 | 5,541 | 317 |
| CENTERSPACE | 3,791 | 324 | 3,941 | 302 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | — (△32,667) | — (—) | 2,333 | 10 |
| GETTY REALTY CORP | 4,700 | 138 | 5,995 | 168 |
| PS BUSINESS PARKS INC | 1,562 | 264 | 12,734 | 2,295 |
| REALTY INCOME CORP | 96,049 | 6,454 | 108,852 | 6,941 |
| REGENCY CENTERS CORP | 16,221 | 1,044 | 28,179 | 1,763 |
| UDR INC | 42,878 | 2,178 | 52,099 | 2,431 |
| CORPORATE OFFICE PPTYS | 19,512 | 497 | 29,452 | 757 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 41,034 | 4,915 | 67,046 | 7,869 |
| LIFE STORAGE INC | 9,357 | 1,204 | 13,572 | 1,643 |

| | 当 期 | | | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|------------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| PUBLIC STORAGE | 20,145 | 6,722 | 29,337 | 9,618 |
| SUN COMMUNITIES INC | 15,910 | 2,629 | 21,976 | 3,363 |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | 16,119 | 265 | 24,082 | 416 |
| UMH PROPERTIES INC | 5,309 | 113 | 5,500 | 88 |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | — | — | 2,180 | 96 |
| VENTAS INC | 46,929 | 2,462 | 76,470 | 3,549 |
| VORNADO REALTY TRUST | 14,733 | 464 | 28,684 | 891 |
| ELME COMMUNITIES | 5,500 | 122 | 9,696 | 169 |
| GEO GROUP INC/THE | — | — | 64,306 | 425 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 7,402 | 444 | 84,196 | 5,449 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 16,577 | 327 | 31,440 | 608 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 17,348 | 3,271 | 27,441 | 5,108 |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP | — | — | 12,000 | 73 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 37,246 | 414 | 60,788 | 660 |
| CUBESMART | 27,856 | 1,365 | 33,595 | 1,481 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 32,681 | 4,298 | 52,060 | 6,346 |
| DIAMONDRock HOSPITALITY CO | 10,100 | 88 | 24,494 | 206 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 68,586 | 1,281 | 119,880 | 1,937 |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I | 17,764 | 516 | 31,749 | 803 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 20,023 | 361 | 30,327 | 521 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST | — | — | 9,512 | 94 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 13,000 | 106 | 23,500 | 198 |
| TERRENO REALTY CORP | 9,847 | 648 | 17,025 | 1,040 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 7,974 | 269 | 11,700 | 377 |
| RLJ LODGING TRUST | 15,420 | 197 | 30,669 | 368 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 22,901 (139,990) | 698 (4,097) | 39,230 (139,990) | 1,005 (4,097) |
| CORESITE REALTY CORP | 1,000 | 171 | 25,830 | 4,392 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 6,552 | 147 | 15,939 | 294 |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRU | — | — | 4,892 | 69 |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A | — | — | 29,639 | 737 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 31,663 | 450 | 50,072 | 683 |
| WHITESTONE REIT | 11,384 | 150 | 7,400 | 96 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 6,400 | 157 | 30,107 | 491 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 21,364 | 823 | 28,505 | 994 |

| | 当 期 | | | |
|-------------------------------|--------------------|----------------|----------|-------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| CYRUSONE INC | 4,431 | 398 | 72,527 | 6,559 |
| WP CAREY INC | 27,457 | 2,235 | 32,652 | 2,446 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 11,272 | 242 | 16,130 | 335 |
| GLADSTONE LAND CORP | 3,000 | 69 | 3,439 | 66 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 25,823 (80,080) | 703 (2,524) | 47,364 | 1,072 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 3,363 | 283 | 7,950 | 676 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES | 8,100 | 119 | 6,549 | 73 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 20,904 | 901 | 22,745 | 929 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 9,180 | 152 | 20,607 | 296 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 29,605 | 1,993 | 25,221 | 1,500 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 44,055 | 1,666 | 52,997 | 1,878 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 73,369 | 1,827 | 26,694 | 518 |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER | 4,627 | 853 | 4,783 | 760 |
| JBG SMITH PROPERTIES | 14,920 | 394 | 33,752 | 840 |
| NECESSITY RETAIL REIT INC/TH | 12,000 | 109 | 8,504 | 53 |
| RETAIL VALUE | — | — | 9,529 | 28 |
| INVITATION HOMES INC | 82,794 | 3,176 | 128,801 | 4,789 |
| COREPOINT LODGING INC | — | — | 22,000 | 351 |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | (—) | (△6) | — | — |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | — | — | 13,000 | 87 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 13,451 | 323 | 12,065 | 265 |
| SAFEHOLD INC | 2,000 | 143 | 2,005 | 143 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 29,554 | 711 | 31,023 | 739 |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | 6,500 | 149 | 12,256 | 300 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | — | — | 66,258 | 1,134 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 39,937 | 1,900 | 43,302 | 2,022 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 21,288 | 485 | 44,417 | 948 |
| PRIME US REIT | (—) | (△8) | — | — |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP | 39,823 | 1,145 | 7,904 | 180 |
| CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T | — | — | 13,000 | 96 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | — | — | (14,850) | (207) |
| FARMLAND PARTNERS INC | 14,928 | 208 | 4,277 | 57 |

| | | 当 期 | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | ORION OFFICE REIT INC | — (30,374) | — (—) | — | — |
| | NETSTREIT CORP | 7,645 | 141 | 4,806 | 85 |
| | CARETRUST REIT INC | 4,980 | 104 | 11,525 | 204 |
| | INDUS REALTY TRUST INC | 1,500 | 121 | 1,500 | 74 |
| | PHILLIPS EDISON & COMPANY INC | 67,067 | 2,159 | 11,824 | 341 |
| | BLUEROCK HOMES TRUST INC | — (1,856) | — (—) | — | — |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 13,475 | 581 | 27,625 | 1,174 |
| | BROADSTONE NET LEASE INC-A | 11,280 | 230 | 16,297 | 262 |
| | CTO REALTY GROWTH INC | — (5,600) | — (—) | — | — |
| | CEDAR REALTY TRUST INC | — | — | 6,800 | 64 |
| | CBL & ASSOCIATES PROPERTIES | 13,620 | 387 | 2,023 | 51 |
| | DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 178,800 (—) | 154 (△1) | — | — |
| | STORE CAPITAL CORP | 29,242 | 845 | 38,730 | 1,225 |
| | PARAMOUNT GROUP INC | — | — | 9,718 | 64 |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | 5,290 | 84 | 9,545 | 129 |
| | EQUINIX INC | 10,764 | 7,334 | 17,358 | 11,196 |
| | EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 5,639 | 113 | 10,316 | 165 |
| | XENIA HOTELS & RESORTS INC | 6,867 | 132 | 15,765 | 270 |
| | NEXPOINT RESIDENTIAL | — | — | 1,583 | 64 |
| | NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 10,319 | 582 | 15,231 | 798 |
| | COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | — | — | 1,493 | 47 |
| | APPLE HOSPITALITY REIT INC | 14,591 | 233 | 29,221 | 476 |
| | GLOBAL NET LEASE INC | — | — | 7,928 | 86 |
| | MANULIFE US REAL ESTATE INV | 221,400 (—) | 144 (△6) | 122,800 | 39 |
| | PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 20,494 | 361 | 45,472 | 689 |
| | VICI PROPERTIES INC | 260,614 | 7,792 | 139,949 | 4,220 |
| | SERITAGE GROWTH PROP- A REIT | — | — | 19,900 | 161 |
| | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 10,481 | 280 | 15,963 | 417 |
| | DIGITALBRIDGE GROUP INC | 63,237 | 446 | 344,130 | 2,160 |
| | 小 計 | 3,149,812 (31,603) | 143,076 (4,163) | 4,612,103 (155,908) | 214,517 (4,305) |

| | 当 期 | | | |
|--|---------------------|--------------|---------|--------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| カナダ | 口 | 千カナダドル | 口 | 千カナダドル |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 13,314 | 404 | 24,127 | 713 |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 9,654 | 510 | 16,399 | 781 |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | 9,000 | 124 | 28,398 | 330 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 26,373 | 577 | 45,127 | 968 |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 3,300 | 128 | 7,563 | 252 |
| COMINAR REAL ESTATE INV-TR U | — | — | 47,120 | 553 |
| PRIMARIS REIT | 8,000 (20,309) | 123 (—) | — | — |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 6,400 | 333 | 8,713 | 454 |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT | — | — | 10,000 | 120 |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 7,900 | 105 | 8,200 | 97 |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES | 7,500 | 94 | 19,871 | 203 |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR | 22,000 | 319 | 21,101 | 278 |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | 6,000 | 101 | 13,272 | 232 |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 5,700 | 516 | 9,071 | 775 |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 7,000 | 95 | 17,145 | 217 |
| PLAZA RETAIL REIT | — | — | 25,000 | 103 |
| PRO REAL ESTATE INVESTMENT T | 16,000 | 102 | — | — |
| BSR REAL ESTATE INVESTMENT T | 9,500 | 214 | — | — |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | — | — | 7,810 | 116 |
| SLATE GROCERY REIT | 7,000 | 117 | — | — |
| NEXUS INDUSTRIAL REIT | 7,015 | 72 | — | — |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | — | — | 7,950 | 120 |
| 小 計 | 171,656 (20,309) | 3,942 (—) | 316,867 | 6,319 |
| ドイツ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| ALSTRIA OFFICE REIT -AG | — (—) | — (△30) | 92,500 | 1,752 |
| 小 計 | — (—) | — (△30) | 92,500 | 1,752 |
| イタリア | | | | |
| COIMA RES SPA | — | — | 11,900 | 118 |
| 小 計 | — | — | 11,900 | 118 |
| フランス | | | | |
| ICADE | 2,960 (—) | 160 (△15) | 5,530 | 264 |

| | | 当 期 | | | |
|--|------------------------------|-------------------|-----------------|---------|-------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | ALTAREA | 600 (-) | 95 (△15) | - | - |
| | KLEPIERRE | 20,829 (-) | 470 (△172) | 35,340 | 711 |
| | GECINA SA | 5,880 | 581 | 10,436 | 1,003 |
| | COVIVIO(FP) | 4,658 | 311 | 9,439 | 574 |
| | MERCIALYS | 15,384 | 128 | 7,000 | 58 |
| | CARMILA | 7,392 (-) | 106 (△25) | 6,000 | 81 |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 14,285 | 808 | 30,078 | 1,602 |
| | ALTAREA-RTS | - (1,880) | - (-) | 1,880 | 4 |
| | 小 計 | 71,988 (1,880) | 2,664 (△228) | 105,703 | 4,300 |
| | オランダ | | | | |
| | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 4,300 (277) | 79 (2) | 7,867 | 160 |
| | 小 計 | 4,300 (277) | 79 (2) | 7,867 | 160 |
| | スペイン | | | | |
| | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 65,084 (-) | 444 (△25) | 67,274 | 422 |
| | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | - (-) | - (△5) | - | - |
| | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 37,281 (-) | 368 (△39) | 66,879 | 604 |
| | 小 計 | 102,365 (-) | 812 (△70) | 134,153 | 1,027 |
| | ベルギー | | | | |
| | BEFIMMO S. C. A. | 1,800 | 85 | 15,810 | 724 |
| | COFINIMMO | 3,670 | 452 | 5,238 | 574 |
| | RETAIL ESTATES | - | - | 1,065 | 61 |
| | WAREHOUSES DE PAUW SCA | 18,800 | 642 | 30,658 | 957 |
| | MONTEA NV | 1,630 | 146 | 1,960 | 128 |
| | AEDIFICA | 5,100 | 465 | 6,152 | 534 |
| | XIOR STUDENT HOUSING NV | 1,730 | 73 | 2,357 | 63 |
| | 小 計 | 32,730 | 1,865 | 63,240 | 3,043 |

| | 当 期 | | | |
|--|--------------------|-----------------|-----------|----------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アイルランド | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | — | 365,550 | 584 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | — | — | 50,000 | 85 |
| 小 計 | — | — | 415,550 | 670 |
| その他 | | | | |
| CROMWELL REIT EUR | 43,300 (—) | 86 (△8) | 32,900 | 49 |
| 小 計 | 43,300 (—) | 86 (△8) | 32,900 | 49 |
| ユ ー ロ 計 | 254,683 (2,157) | 5,509 (△334) | 863,813 | 11,122 |
| イギリス | 口 | 千イギリスポンド | 口 | 千イギリスポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 130,425 | 592 | 213,051 | 903 |
| DERWENT LONDON PLC | 10,500 | 322 | 20,126 | 531 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 16,822 | 252 | 31,095 | 405 |
| HAMMERSON PLC | 413,000 | 116 | 1,030,354 | 278 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 11,000 | 64 | 16,031 | 61 |
| UNITE GROUP PLC | 52,356 | 537 | 82,534 | 771 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | 220,000 | 304 | 317,933 | 402 |
| SHAFTESBURY PLC | 23,000 | 123 | 40,370 | 170 |
| SEGRO PLC | 163,782 | 1,859 | 260,792 | 2,655 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 71,242 | 521 | 127,045 | 789 |
| ASSURA PLC | 477,000 | 318 | 543,231 | 320 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 30,500 | 199 | 62,680 | 360 |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | — | — | 62,000 | 63 |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT | — | — | 84,028 | 50 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 15,300 | 178 | 32,441 | 338 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 159,220 | 409 | 192,644 | 424 |
| BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD | — | — | 56,600 | 46 |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE | 98,011 | 162 | 214,151 | 266 |
| GCP STUDENT LIVING PLC | — | — | 258,000 | 549 |
| WAREHOUSE REIT PLC | 230,000 | 335 | — | — |
| NEWRIVER REIT PL | — | — | 60,000 | 56 |
| PRS REIT PLC/THE | 130,000 | 142 | 124,998 | 122 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 342,099 | 423 | 218,910 | 226 |

| | | 当 期 | | | |
|--|------------------------------|---------------|------------|-----------|------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | TRITAX BIG BOX REIT PLC | 299,167 | 607 | 352,163 | 587 |
| | HOME REIT PLC | 287,000 | 344 | 45,698 | 39 |
| | EDISTON PROPERTY INVESTMENT | 110,000 | 80 | — | — |
| | AEW UK REIT PLC | — | — | 50,000 | 63 |
| | LXI REIT PLC | 726,409 | 1,020 | 305,829 | 392 |
| | URBAN LOGISTICS REIT PLC | 260,000 | 437 | 36,579 | 45 |
| | IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 52,000 | 61 | — | — |
| | 小 計 | 4,328,833 | 9,417 | 4,839,283 | 10,925 |
| | オーストラリア | 口 | 千オーストラリアドル | 口 | 千オーストラリアドル |
| | BWP TRUST | — | — | 34,094 | 126 |
| | MIRVAC GROUP | 441,626 | 1,033 | 764,484 | 1,730 |
| | CROMWELL PROPERTY GROUP | 150,000 | 126 | 343,193 | 268 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | 64,500 | 261 | 115,786 | 473 |
| | GPT GROUP | 186,173 | 871 | 360,843 | 1,647 |
| | CENTURIA CAPITAL GROUP | 40,000 | 115 | 121,372 | 244 |
| | ABACUS PROPERTY GROUP | 42,000 | 118 | 80,387 | 234 |
| | STOCKLAND | 356,553 | 1,398 | 552,903 | 2,075 |
| | DEXUS | 91,730 | 927 | 179,013 | 1,643 |
| | GOODMAN GROUP | 209,755 | 4,398 | 344,622 | 6,763 |
| | VICINITY CENTERS | 391,404 | 743 | 716,047 | 1,277 |
| | CHARTER HALL GROUP | 50,166 | 732 | 85,630 | 1,229 |
| | GROWTHPOINT PROPERTIES AUS | — | — | 27,950 | 86 |
| | INGENIA COMMUNITIES GROUP | — (36,978) | — (226) | 20,120 | 73 |
| | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 210,679 | 608 | 267,318 | 725 |
| | ARENA REIT | 50,500 | 240 | 90,275 | 386 |
| | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 40,000 | 120 | 86,130 | 271 |
| | CHARTER HALL LONG WALE REIT | 75,980 | 371 | 109,328 | 484 |
| | NATIONAL STORAGE REIT | 166,000 | 389 | 293,750 | 703 |
| | HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L | 35,000 | 130 | — | — |
| | RURAL FUNDS GROUP | 40,000 | 109 | 49,764 | 122 |
| | IRONGATE GROUP | — | — | 272,000 | 516 |
| | SCENTRE GROUP | 540,874 | 1,571 | 967,874 | 2,741 |
| | RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE | 190,640 | 178 | — | — |
| | HOME CONSORTIUM LTD | 21,000 | 107 | 36,309 | 208 |

| | | 当 期 | | | |
|--|--|------------------------|---------------------|------------------------|-----------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | — | — | 31,566 | 98 |
| | HOMECO DAILY NEEDS REIT | 119,920 (513,700) | 136 (743) | 168,159 | 196 |
| | HEALTHCO REIT | 137,130 | 280 | — | — |
| | AVENTUS GROUP | — | — | (233,500) | (810) |
| | WAYPOINT REIT LTD | — | — | 53,143 | 133 |
| | 小 計 | 3,651,630 (550,678) | 14,974 (970) | 6,172,060 (233,500) | 24,463 (810) |
| | ニュージーランド | 口 | 千ニュージーランドドル | 口 | 千ニュージーランドドル |
| | AMP NZ OFFICE LTD | 80,000 | 114 | 206,599 | 239 |
| | VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | — (26,153) | — (77) | 68,115 | 157 |
| | GOODMAN PROPERTY TRUST | 130,000 | 287 | 232,101 | 514 |
| | KIWI PROPERTY GROUP LTD | — | — | 114,737 | 98 |
| | ARGOSY PROPERTY LTD | — | — | 85,000 | 132 |
| | STRIDE PROPERTY GROUP | 300,000 | 543 | — | — |
| | 小 計 | 510,000 (26,153) | 945 (77) | 706,552 | 1,143 |
| | 香港 | 口 | 千香港ドル | 口 | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 234,200 | 15,121 | 399,800 | 23,446 |
| | YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT | 195,000 (302,660) | 673 (976) | — | — |
| | CHAMPION REIT | 170,000 | 574 | 563,000 | 1,745 |
| | FORTUNE REIT | 80,000 | 548 | 231,000 | 1,265 |
| | YUEXIU REAL ESTATE IN-RIGHTS | — (302,660) | — (—) | — (302,660) | — (8) |
| | 小 計 | 679,200 (605,320) | 16,917 (976) | 1,193,800 (302,660) | 26,457 (8) |
| | 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 |
| | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 596,800 (—) | 1,267 (△0.84949) | 1,018,300 | 2,012 |
| | CAPITALAND ASCENDAS REIT | 307,700 (—) | 878 (△65) | 573,200 | 1,544 |
| | SUNTEC REIT | 332,500 (—) | 539 (△6) | 452,300 | 704 |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 753,700 (58,485) | 1,298 (57) | 869,600 | 1,431 |

| | 当 期 | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| STARHILL GLOBAL REIT | 190,000 | 111 | 200,000 | 126 |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | 365,700 (-) | 401 (△15) | 509,600 | 495 |
| KEPPEL REIT | 100,000 | 107 | 215,100 | 205 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 45,000 | 102 | 209,400 | 446 |
| ESR-LOGOS REIT | 350,000 (1,320,769) | 141 (591) | 701,200 | 229 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 56,400 (-) | 70 (△5) | 75,700 | 77 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 260,000 (-) | 309 (△20) | 213,800 | 229 |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | - (-) | - (△7) | - | - |
| AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD | - (-) | - (△7) | - | - |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 50,000 (-) | 242 (△5) | 112,300 | 488 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 284,400 (-) | 728 (△1) | 431,500 | 1,063 |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 188,800 (-) | 345 (△7) | 340,200 | 603 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | - (-) | - (△0.34268) | - (744,977) | - (666) |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | 240,000 (-) | 274 (△21) | 1,462,100 | 1,727 |
| SPH REIT | 577,800 | 545 | 745,000 | 677 |
| OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | - (-) | - (△4) | - | - |
| LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL | 570,000 (160,950) | 446 (115) | 402,000 | 297 |
| DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST | 328,400 (-) | 218 (△5) | - | - |
| IREIT GLOBAL | - | - | 405,985 | 217 |
| KEPPEL DC REIT | 50,000 (-) | 98 (△14) | 133,600 | 226 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL | 295,000 (-) | 415 (△24) | 540,300 | 701 |
| 小 計 | 5,942,200 (1,540,204) | 8,546 (551) | 9,611,185 (744,977) | 13,509 (666) |

| | 当 期 | | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|--------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 韓国 | 口 | 千韓国ウォン | 口 | 千韓国ウォン |
| E KOCREF CR-REIT CO LTD | 13,200 | 76,363 | — | — |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | 10,000 (7,287) | 79,288 (53,458) | — | — |
| IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD | — (—) | — (△402) | — | — |
| KORAMCO ENERGY PLUS REIT | — (5,433) | — (34,731) | — | — |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD RIGHT | — (26,655) | — (—) | — (26,655) | — (2,324) |
| SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT | 14,201 | 74,038 | — | — |
| JR REIT XXVII | — (12,345) | — (54,005) | — (—) | — (490) |
| SK REITS CO LTD | 30,940 (8,289) | 197,336 (42,381) | — (—) | — (439) |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD RIGHT | — (7,287) | — (—) | — (7,287) | — (409) |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO L | — (26,655) | — (167,260) | — | — |
| D&D PLATFORM REIT CO LTD | 28,240 (—) | 152,362 (△306) | — | — |
| SK REITS CO LTD-RIGHTS | — (8,289) | — (439) | — (8,289) | — (439) |
| KORAMCO ENERGY PLUS REIT-RTS | — (5,433) | — (—) | — (5,433) | — (775) |
| JR REIT XXVII-RIGHTS | — (12,345) | — (490) | — (12,345) | — (490) |
| NH ALL-ONE REIT CO LTD | 14,949 | 78,164 | — | — |
| 小 計 | 111,530 (120,018) | 657,553 (352,058) | — (60,009) | — (5,368) |
| イスラエル | 口 | 千イスラエルシェケル | 口 | 千イスラエルシェケル |
| SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT | 115,000 | 1,157 | — | — |
| MENIVIM- THE NEW REIT LTD | 360,000 | 722 | — | — |
| 小 計 | 475,000 | 1,880 | — | — |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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

■ 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|----------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 18,398 | 73 | 0.4 | 34,706 | — | — |
| 金 銭 信 託 | 0.001857 | 0.001857 | 100.0 | 0.001857 | 0.001857 | 100.0 |
| コーラル・ローン | 54,550 | 4,030 | 7.4 | 54,662 | 4,016 | 7.3 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 | | 末 | 比 率 (%) |
|------------------------------|----------|---------|--------|-------------|-----|---------|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 76,688 | 70,288 | 10,032 | 1,468,918 | 1.7 | |
| ALEXANDER'S INC | 1,190 | 1,190 | 281 | 41,166 | 0.0 | |
| BOSTON PROPERTIES | 79,135 | 67,517 | 4,776 | 699,375 | 0.8 | |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 135,453 | 110,823 | 3,434 | 502,831 | 0.6 | |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 79,751 | 72,024 | 517 | 75,818 | 0.1 | |
| AGREE REALTY CORP | 38,105 | 37,791 | 2,592 | 379,617 | 0.4 | |
| BRT APARTMENTS CORP | 5,000 | 5,000 | 102 | 15,007 | 0.0 | |
| SL GREEN REALTY CORP | 37,875 | 30,439 | 1,128 | 165,294 | 0.2 | |
| EPR PROPERTIES | 41,912 | 35,511 | 1,356 | 198,556 | 0.2 | |
| PROLOGIS INC | 410,213 | 439,354 | 47,797 | 6,998,005 | 8.3 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 77,265 | 66,793 | 10,618 | 1,554,691 | 1.8 | |
| LXP INDUSTRIAL TRUST | 152,908 | 132,496 | 1,328 | 194,569 | 0.2 | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 56,019 | 50,428 | 5,515 | 807,496 | 1.0 | |
| VERIS RESIDENTIAL INC | 42,236 | 37,510 | 555 | 81,279 | 0.1 | |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 97,618 | 83,841 | 3,679 | 538,756 | 0.6 | |
| COUSINS PROPERTIES INC | 82,626 | 71,685 | 1,696 | 248,321 | 0.3 | |
| URSTADT BIDDLE - CL A | 15,050 | 15,050 | 273 | 40,081 | 0.0 | |
| SITE CENTERS CORP | 99,620 | 88,151 | 1,081 | 158,358 | 0.2 | |
| ISTAR INC | — | 40,416 | 398 | 58,285 | 0.1 | |
| DUKE REALTY CORP | 208,984 | — | — | — | — | |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 36,162 | 30,829 | 6,392 | 935,865 | 1.1 | |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 190,281 | 160,241 | 9,563 | 1,400,145 | 1.7 | |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 39,550 | 34,470 | 3,479 | 509,469 | 0.6 | |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 71,853 | 62,519 | 2,938 | 430,210 | 0.5 | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 299,893 | 255,424 | 6,104 | 893,779 | 1.1 | |
| EQUITY COMMONWEALTH | 67,845 | 52,660 | 1,363 | 199,687 | 0.2 | |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 81,610 | — | — | — | — | |

※ 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。

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 57,872 | 49,792 | 1,386 | 202,954 | 0.2 |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 94,169 | 78,173 | 558 | 81,719 | 0.1 |
| WELLTOWER INC | 233,908 | 221,128 | 14,705 | 2,152,960 | 2.5 |
| EASTGROUP PROPERTIES, INC | 22,299 | 20,624 | 3,105 | 454,655 | 0.5 |
| KIMCO REALTY CORP | 339,870 | 292,774 | 6,080 | 890,306 | 1.1 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 58,949 | 49,792 | 2,036 | 298,162 | 0.4 |
| LTC PROPERTIES INC | 20,624 | 19,175 | 735 | 107,720 | 0.1 |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 132,800 | 116,800 | 136 | 20,007 | 0.0 |
| MONMOUTH REIT -CL A | 54,952 | — | — | — | — |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 93,620 | 81,217 | 511 | 74,913 | 0.1 |
| IRON MOUNTAIN INC | 160,382 | 137,603 | 6,765 | 990,601 | 1.2 |
| MACERICH CO/THE | 118,542 | 101,670 | 1,175 | 172,076 | 0.2 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 94,155 | 82,800 | 5,116 | 749,064 | 0.9 |
| ACADIA REALTY TRUST | 46,940 | 47,870 | 674 | 98,681 | 0.1 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 401,344 | 338,412 | 5,685 | 832,387 | 1.0 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 64,502 | 54,646 | 8,320 | 1,218,189 | 1.4 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | 21,650 | 18,550 | 165 | 24,253 | 0.0 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 25,030 | 21,139 | 1,153 | 168,953 | 0.2 |
| CENTERSPACE | 7,499 | 7,349 | 448 | 65,720 | 0.1 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 8,599 | 8,599 | 196 | 28,792 | 0.0 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 35,000 | — | — | — | — |
| GETTY REALTY CORP | 21,985 | 20,690 | 658 | 96,389 | 0.1 |
| PS BUSINESS PARKS INC | 11,172 | — | — | — | — |
| RPT REALTY | 43,950 | 43,950 | 443 | 64,861 | 0.1 |
| REALTY INCOME CORP | 307,228 | 294,425 | 18,622 | 2,726,502 | 3.2 |
| REGENCY CENTERS CORP | 84,860 | 72,902 | 4,535 | 664,003 | 0.8 |
| UDR INC | 153,803 | 144,582 | 5,430 | 795,079 | 0.9 |
| CORPORATE OFFICE PPTYS | 63,159 | 53,219 | 1,393 | 204,067 | 0.2 |
| SAUL CENTERS INC | 6,800 | 6,800 | 267 | 39,146 | 0.0 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 182,102 | 156,090 | 17,625 | 2,580,576 | 3.1 |
| LIFE STORAGE INC | 44,161 | 39,946 | 4,057 | 594,031 | 0.7 |
| PUBLIC STORAGE | 84,460 | 75,268 | 21,429 | 3,137,500 | 3.7 |
| SUN COMMUNITIES INC | 64,445 | 58,379 | 7,788 | 1,140,376 | 1.3 |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | 57,370 | 49,407 | 890 | 130,423 | 0.2 |
| UMH PROPERTIES INC | 25,320 | 25,129 | 422 | 61,809 | 0.1 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 20,150 | 20,150 | 356 | 52,158 | 0.1 |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 6,973 | 4,793 | 230 | 33,676 | 0.0 |
| VENTAS INC | 218,755 | 189,214 | 7,899 | 1,156,592 | 1.4 |
| VORNADO REALTY TRUST | 90,208 | 76,257 | 1,715 | 251,207 | 0.3 |
| ELME COMMUNITIES | 45,570 | 41,374 | 749 | 109,763 | 0.1 |
| GEO GROUP INC/THE | 64,306 | — | — | — | — |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 76,794 | — | — | — | — |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 118,586 | 103,723 | 2,130 | 311,922 | 0.4 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 73,984 | 63,891 | 9,687 | 1,418,389 | 1.7 |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP | 57,973 | 45,973 | 128 | 18,779 | 0.0 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 124,047 | 100,505 | 1,002 | 146,707 | 0.2 |
| CUBESMART | 111,990 | 106,251 | 4,125 | 604,047 | 0.7 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 156,521 | 137,142 | 13,315 | 1,949,466 | 2.3 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|----------------------|------------|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千 円) | |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 114,240 | 99,846 | 834 | 122,210 | 0.1 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 334,846 | 283,552 | 3,187 | 466,626 | 0.6 |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I | 97,197 | 83,212 | 1,332 | 195,050 | 0.2 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 69,259 | 58,955 | 844 | 123,690 | 0.1 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST | 67,924 | 58,412 | 585 | 85,777 | 0.1 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 63,470 | 52,970 | 405 | 59,328 | 0.1 |
| TERRENO REALTY CORP | 38,649 | 31,471 | 1,752 | 256,555 | 0.3 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 30,057 | 26,331 | 716 | 104,936 | 0.1 |
| RLJ LODGING TRUST | 92,291 | 77,042 | 852 | 124,753 | 0.1 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 143,840 | 127,511 | 3,586 | 525,155 | 0.6 |
| CORESITE REALTY CORP | 24,830 | — | — | — | — |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 71,613 | 62,226 | 915 | 134,106 | 0.2 |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRU | 27,830 | 22,938 | 340 | 49,837 | 0.1 |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A | 29,639 | — | — | — | — |
| CHATHAM LODGING TRUST | 25,360 | 25,360 | 305 | 44,778 | 0.1 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 127,744 | 109,335 | 1,334 | 195,374 | 0.2 |
| WHITESTONE REIT | 19,090 | 23,074 | 207 | 30,404 | 0.0 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 84,730 | 61,023 | 646 | 94,615 | 0.1 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 91,978 | 84,837 | 2,631 | 385,298 | 0.5 |
| CYRUSONE INC | 68,096 | — | — | — | — |
| WP CAREY INC | 103,444 | 98,249 | 7,706 | 1,128,330 | 1.3 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 41,570 | 36,712 | 703 | 103,038 | 0.1 |
| GLADSTONE LAND CORP | 15,500 | 15,061 | 304 | 44,652 | 0.1 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 121,604 | 180,143 | 3,462 | 506,922 | 0.6 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 30,696 | 26,109 | 2,198 | 321,864 | 0.4 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES | 30,500 | 32,051 | 361 | 52,932 | 0.1 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 66,382 | 64,541 | 2,479 | 362,953 | 0.4 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 118,562 | 107,135 | 1,511 | 221,324 | 0.3 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 76,595 | 80,979 | 4,340 | 635,488 | 0.8 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 152,152 | 143,210 | 4,273 | 625,666 | 0.7 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 58,331 | 105,006 | 1,717 | 251,517 | 0.3 |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER | 13,398 | 13,242 | 1,373 | 201,165 | 0.2 |
| JBG SMITH PROPERTIES | 65,943 | 47,111 | 871 | 127,604 | 0.2 |
| NECESSITY RETAIL REIT INC/TH | 59,590 | 63,086 | 393 | 57,635 | 0.1 |
| RETAIL VALUE | 9,529 | — | — | — | — |
| INVITATION HOMES INC | 320,490 | 274,483 | 8,182 | 1,197,976 | 1.4 |
| COREPOINT LODGING INC | 22,000 | — | — | — | — |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | 470,000 | 470,000 | 249 | 36,470 | 0.0 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 81,118 | 68,118 | 485 | 71,008 | 0.1 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 15,900 | 17,286 | 335 | 49,123 | 0.1 |
| SAFEHOLD INC | 8,340 | 8,335 | 230 | 33,766 | 0.0 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 68,320 | 66,851 | 1,409 | 206,421 | 0.2 |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | 38,922 | 33,166 | 129 | 18,986 | 0.0 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 66,258 | — | — | — | — |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 124,303 | 120,938 | 6,052 | 886,211 | 1.0 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 164,985 | 141,856 | 3,007 | 440,305 | 0.5 |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC | 28,700 | 28,700 | 103 | 15,085 | 0.0 |
| EAGLE HOSPITALITY TRUST | 295,000 | 295,000 | 0.00002 | 0.002 | 0.0 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------------|---------------|------------|------------|----------------|------------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| PRIME US REIT | 295,000 | 295,000 | 141 | 20,731 | 0.0 | |
| POSTAL REALTY TRUST INC- A | 7,000 | 7,000 | 106 | 15,639 | 0.0 | |
| ALPINE INCOME PROPERTY TRUST | 5,700 | 5,700 | 103 | 15,121 | 0.0 | |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP | — | 31,919 | 791 | 115,896 | 0.1 | |
| CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T | 13,000 | — | — | — | — | |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | 14,850 | — | — | — | — | |
| FARMLAND PARTNERS INC | 12,200 | 22,851 | 313 | 45,834 | 0.1 | |
| CITY OFFICE REIT INC | 25,050 | 25,050 | 231 | 33,888 | 0.0 | |
| ORION OFFICE REIT INC | — | 30,374 | 281 | 41,268 | 0.0 | |
| NETSTREIT CORP | 20,992 | 23,831 | 434 | 63,676 | 0.1 | |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST | 17,000 | 17,000 | 105 | 15,506 | 0.0 | |
| CARETRUST REIT INC | 52,477 | 45,932 | 863 | 126,495 | 0.1 | |
| INDUS REALTY TRUST INC | 2,340 | 2,340 | 124 | 18,226 | 0.0 | |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY INC | — | 55,243 | 1,653 | 242,077 | 0.3 | |
| BLUEROCK HOMES TRUST INC | — | 1,856 | 40 | 5,951 | 0.0 | |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 87,139 | 72,989 | 2,616 | 383,104 | 0.5 | |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A | 86,966 | 81,949 | 1,371 | 200,729 | 0.2 | |
| CTO REALTY GROWTH INC | 2,800 | 8,400 | 165 | 24,191 | 0.0 | |
| CEDAR REALTY TRUST INC | 6,800 | — | — | — | — | |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES | — | 11,597 | 328 | 48,051 | 0.1 | |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | — | 178,800 | 107 | 15,706 | 0.0 | |
| STORE CAPITAL CORP | 135,277 | 125,789 | 3,968 | 581,049 | 0.7 | |
| PARAMOUNT GROUP INC | 89,726 | 80,008 | 504 | 73,915 | 0.1 | |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | 33,930 | 33,930 | 304 | 44,510 | 0.1 | |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 59,850 | 55,595 | 791 | 115,908 | 0.1 | |
| EQUINIX INC | 49,977 | 43,383 | 25,940 | 3,798,002 | 4.5 | |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 47,668 | 42,991 | 664 | 97,310 | 0.1 | |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | 63,030 | 54,132 | 758 | 111,035 | 0.1 | |
| NEXPOINT RESIDENTIAL | 12,389 | 10,806 | 480 | 70,277 | 0.1 | |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 45,310 | 40,398 | 1,511 | 221,326 | 0.3 | |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | 12,543 | 11,050 | 377 | 55,248 | 0.1 | |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 115,391 | 100,761 | 1,561 | 228,662 | 0.3 | |
| GLOBAL NET LEASE INC | 57,012 | 49,084 | 613 | 89,829 | 0.1 | |
| CLIPPER REALTY INC | 7,300 | 7,300 | 46 | 6,872 | 0.0 | |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV | 736,564 | 835,164 | 296 | 43,408 | 0.1 | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 131,413 | 106,435 | 1,227 | 179,673 | 0.2 | |
| VICI PROPERTIES INC | 338,799 | 459,464 | 14,486 | 2,121,027 | 2.5 | |
| SERITAGE GROWTH PROP- A REIT | 19,900 | — | — | — | — | |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 44,044 | 38,562 | 1,016 | 148,881 | 0.2 | |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC | 280,893 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 14,155,365 | 12,568,769 | 447,573 | 65,529,185 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 156 | 145 | — | < 77.5% > | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 41,476 | 30,663 | 842 | 91,138 | 0.1 | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 45,920 | 39,175 | 1,613 | 174,593 | 0.2 | |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | 81,239 | 61,841 | 721 | 78,019 | 0.1 | |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 89,131 | 70,377 | 1,433 | 155,113 | 0.2 | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 33,942 | 29,679 | 743 | 80,410 | 0.1 | |

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|---------------|------------|-----------|----------------------|------------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千 円) | | |
| COMINAR REAL ESTATE INV-TR U | 47,120 | — | — | — | — | |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | 13,820 | 13,820 | 212 | 22,998 | 0.0 | |
| PRIMARIS REIT | — | 28,309 | 423 | 45,853 | 0.1 | |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 11,360 | 9,047 | 444 | 48,122 | 0.1 | |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT | 40,330 | 30,330 | 277 | 29,994 | 0.0 | |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 26,577 | 26,577 | 407 | 44,112 | 0.1 | |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 34,090 | 33,790 | 387 | 41,971 | 0.0 | |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES | 60,470 | 48,099 | 527 | 57,039 | 0.1 | |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL | 12,890 | 12,890 | 199 | 21,589 | 0.0 | |
| INOVALIS REAL ESTATE INVESTM | 8,700 | 8,700 | 29 | 3,181 | 0.0 | |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR | 58,250 | 59,149 | 682 | 73,855 | 0.1 | |
| BTB REAL ESTATE INVESTMENT T | 20,000 | 20,000 | 69 | 7,530 | 0.0 | |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | 47,000 | 39,728 | 887 | 96,073 | 0.1 | |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 18,705 | 15,334 | 1,141 | 123,522 | 0.1 | |
| TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E | 25,800 | 25,800 | 154 | 16,721 | 0.0 | |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 86,170 | 76,025 | 1,037 | 112,283 | 0.1 | |
| MINTO APARTMENT REAL ESTATE | 11,100 | 11,100 | 147 | 16,009 | 0.0 | |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR | 27,730 | 27,730 | 430 | 46,535 | 0.1 | |
| PLAZA RETAIL REIT | 25,000 | — | — | — | — | |
| EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES | 23,900 | 23,900 | 71 | 7,757 | 0.0 | |
| PRO REAL ESTATE INVESTMENT T | — | 16,000 | 93 | 10,162 | 0.0 | |
| BSR REAL ESTATE INVESTMENT T | — | 9,500 | 175 | 18,985 | 0.0 | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 57,505 | 49,695 | 826 | 89,419 | 0.1 | |
| SLATE GROCERY REIT | 10,300 | 17,300 | 261 | 28,265 | 0.0 | |
| NEXUS INDUSTRIAL REIT | 9,000 | 16,015 | 154 | 16,704 | 0.0 | |
| SLATE OFFICE REI | 17,000 | 17,000 | 78 | 8,461 | 0.0 | |
| AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E | 12,000 | 12,000 | 139 | 15,100 | 0.0 | |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 29,850 | 21,900 | 355 | 38,481 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,026,375 | 901,473 | 14,972 | 1,620,008 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 30 | 31 | — | < 1.9% > | |
| (ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| HAMBORNER REIT AG | 37,000 | 37,000 | 271 | 39,775 | 0.0 | |
| ALSTRIA OFFICE REIT -AG | 99,700 | 7,200 | 59 | 8,732 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 136,700 | 44,200 | 330 | 48,508 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 0.1% > | |
| (イタリア) | | | | 千ユーロ | | |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 33,790 | 33,790 | 104 | 15,288 | 0.0 | |
| COIMA RES SPA | 11,900 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 45,690 | 33,790 | 104 | 15,288 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 0.0% > | |
| (フランス) | | | | 千ユーロ | | |
| ICADE | 18,140 | 15,570 | 599 | 87,868 | 0.1 | |
| ALTAREA | 1,880 | 2,480 | 320 | 46,992 | 0.1 | |
| KLEPIERRE | 107,485 | 92,974 | 1,914 | 280,756 | 0.3 | |
| GECINA SA | 30,292 | 25,736 | 2,380 | 349,135 | 0.4 | |
| COVIVIO(FP) | 26,753 | 21,972 | 1,238 | 181,583 | 0.2 | |
| MERCIALYS | 28,000 | 36,384 | 330 | 48,531 | 0.1 | |
| CARMILA | 25,000 | 26,392 | 359 | 52,795 | 0.1 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------------|------------|
| | | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 65,171 | 49,378 | 2,391 | 350,791 | 0.4 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 302,721 8 | 270,886 8 | 9,535 — | 1,398,455 <1.7%> | |
| (オランダ) | | | | 千ユーロ | | |
| VASTNED RETAIL | 10,650 | 10,650 | 222 | 32,566 | 0.0 | |
| WERELDHAVE NV | 22,670 | 22,670 | 294 | 43,188 | 0.1 | |
| NSI NV | 10,050 | 10,050 | 253 | 37,143 | 0.0 | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 20,783 | 17,493 | 392 | 57,570 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 64,153 4 | 60,863 4 | 1,162 — | 170,468 <0.2%> | |
| (スペイン) | | | | 千ユーロ | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 143,462 | 141,272 | 774 | 113,539 | 0.1 | |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI | 34,000 | 34,000 | 133 | 19,646 | 0.0 | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 187,486 | 157,888 | 1,375 | 201,687 | 0.2 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 364,948 3 | 333,160 3 | 2,283 — | 334,873 <0.4%> | |
| (ベルギー) | | | | 千ユーロ | | |
| BEFIMMO S. C. A. | 14,010 | — | — | — | — | |
| COFINIMMO | 15,767 | 14,199 | 1,243 | 182,316 | 0.2 | |
| RETAIL ESTATES | 6,400 | 5,335 | 322 | 47,337 | 0.1 | |
| INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES | 12,100 | 12,100 | 258 | 37,887 | 0.0 | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 77,922 | 66,064 | 1,758 | 257,919 | 0.3 | |
| MONTEA NV | 5,300 | 4,970 | 330 | 48,471 | 0.1 | |
| AEDIFICA | 19,919 | 18,867 | 1,502 | 220,394 | 0.3 | |
| CARE PROPERTY INVEST | 15,000 | 15,000 | 241 | 35,374 | 0.0 | |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 10,440 | 9,813 | 292 | 42,959 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 176,858 9 | 146,348 8 | 5,950 — | 872,660 <1.0%> | |
| (アイルランド) | | | | 千ユーロ | | |
| HIBERNIA REIT PLC | 365,550 | — | — | — | — | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 260,000 | 210,000 | 234 | 34,371 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 625,550 2 | 210,000 1 | 234 — | 34,371 <0.0%> | |
| (その他) | | | | 千ユーロ | | |
| CROMWELL REIT EUR | 160,000 | 170,400 | 260 | 38,236 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 160,000 1 | 170,400 1 | 260 — | 38,236 <0.0%> | |
| ユーロ計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率> | 1,876,620 31 | 1,269,647 28 | 19,861 — | 2,912,862 <3.4%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | 528,668 | 446,042 | 1,703 | 283,644 | 0.3 | |
| DERWENT LONDON PLC | 62,782 | 53,156 | 1,232 | 205,117 | 0.2 | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 97,046 | 82,773 | 922 | 153,638 | 0.2 | |
| HAMMERSON PLC | 2,291,000 | 1,673,646 | 379 | 63,161 | 0.1 | |
| WORKSPACE GROUP PLC | 70,347 | 65,316 | 284 | 47,428 | 0.1 | |
| INTU PROPERTIES PLC | 521,960 | 521,960 | 9 | 1,543 | 0.0 | |
| UNITE GROUP PLC | 220,572 | 190,394 | 1,724 | 287,155 | 0.3 | |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | 728,888 | 630,955 | 721 | 120,055 | 0.1 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|---------------|------------|------------|---------------------|------------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| SHAFTESBURY PLC | 157,193 | 139,823 | 525 | 87,519 | 0.1 | |
| SEGRO PLC | 669,364 | 572,354 | 4,527 | 753,662 | 0.9 | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 411,457 | 355,654 | 2,126 | 354,050 | 0.4 | |
| ASSURA PLC | 1,467,040 | 1,400,809 | 776 | 129,305 | 0.2 | |
| ABRDN PROPERTY INCOME TRUST | 260,756 | 260,756 | 137 | 22,919 | 0.0 | |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 141,780 | 109,600 | 577 | 96,060 | 0.1 | |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM | 350,000 | 350,000 | 161 | 26,801 | 0.0 | |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | 330,000 | 268,000 | 231 | 38,591 | 0.0 | |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT | 490,000 | 405,972 | 254 | 42,374 | 0.1 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 116,037 | 98,896 | 893 | 148,745 | 0.2 | |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 497,660 | 464,236 | 851 | 141,734 | 0.2 | |
| BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD | 435,000 | 378,400 | 347 | 57,826 | 0.1 | |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE | 470,297 | 354,157 | 386 | 64,262 | 0.1 | |
| GCP STUDENT LIVING PLC | 258,000 | — | — | — | — | |
| WAREHOUSE REIT PLC | — | 230,000 | 277 | 46,252 | 0.1 | |
| NEWRIVER REIT PL | 186,000 | 126,000 | 88 | 14,766 | 0.0 | |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 330,067 | 330,067 | 204 | 34,121 | 0.0 | |
| PRS REIT PLC/THE | 255,000 | 260,002 | 223 | 37,222 | 0.0 | |
| TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING | 203,286 | 203,286 | 138 | 23,011 | 0.0 | |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 466,000 | 589,189 | 606 | 101,024 | 0.1 | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 941,704 | 888,708 | 1,245 | 207,416 | 0.2 | |
| CUSTODIAN REIT PLC | 234,276 | 234,276 | 204 | 34,046 | 0.0 | |
| HOME REIT PLC | 132,934 | 374,236 | 309 | 51,521 | 0.1 | |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 306,000 | 306,000 | 269 | 44,877 | 0.1 | |
| EDISTON PROPERTY INVESTMENT | — | 110,000 | 69 | 11,572 | 0.0 | |
| AEW UK REIT PLC | 118,000 | 68,000 | 60 | 10,154 | 0.0 | |
| LXI REIT PLC | 391,008 | 811,588 | 983 | 163,747 | 0.2 | |
| REGIONAL REIT LTD | 222,000 | 222,000 | 139 | 23,171 | 0.0 | |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC | — | 223,421 | 320 | 53,371 | 0.1 | |
| IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 177,355 | 229,355 | 238 | 39,631 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 14,539,477 | 14,029,027 | 24,157 | 4,021,509 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 35 | 37 | — | < 4.8% > | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| BWP TRUST | 262,160 | 228,066 | 909 | 85,656 | 0.1 | |
| MIRVAC GROUP | 2,190,726 | 1,867,868 | 3,922 | 369,227 | 0.4 | |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | 862,633 | 669,440 | 468 | 44,110 | 0.1 | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 296,160 | 244,874 | 981 | 92,430 | 0.1 | |
| GPT GROUP | 1,081,455 | 906,785 | 3,899 | 367,029 | 0.4 | |
| CENTURIA CAPITAL GROUP | 356,300 | 274,928 | 467 | 43,994 | 0.1 | |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 232,716 | 194,329 | 522 | 49,205 | 0.1 | |
| STOCKLAND | 1,326,376 | 1,130,026 | 4,034 | 379,738 | 0.4 | |
| DEXUS | 596,428 | 509,145 | 3,956 | 372,383 | 0.4 | |
| GOODMAN GROUP | 939,643 | 804,776 | 13,785 | 1,297,658 | 1.5 | |
| VICINITY CENTERS | 2,156,333 | 1,831,690 | 3,562 | 335,351 | 0.4 | |
| CHARTER HALL GROUP | 259,369 | 223,905 | 2,944 | 277,151 | 0.3 | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUS | 166,760 | 138,810 | 445 | 41,942 | 0.0 | |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 156,788 | 173,646 | 694 | 65,381 | 0.1 | |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 585,060 | 528,421 | 1,395 | 131,314 | 0.2 | |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|------------|------------|------------|----------------|------------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | | |
| ARENA REIT | 201,053 | 161,278 | 624 | 58,750 | 0.1 | |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 301,606 | 255,476 | 745 | 70,220 | 0.1 | |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 320,312 | 286,964 | 1,228 | 115,611 | 0.1 | |
| DEXUS INDUSTRIA REIT | 113,000 | 113,000 | 301 | 28,399 | 0.0 | |
| NATIONAL STORAGE REIT | 601,340 | 473,590 | 1,155 | 108,772 | 0.1 | |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L | 82,885 | 117,885 | 365 | 34,399 | 0.0 | |
| GDI PROPERTY GROUP | 324,500 | 324,500 | 251 | 23,672 | 0.0 | |
| HOME CONSORTIUM | 107,500 | — | — | — | — | |
| RURAL FUNDS GROUP | 191,095 | 181,331 | 444 | 41,818 | 0.0 | |
| IRONGATE GROUP | 272,000 | — | — | — | — | |
| SCENTRE GROUP | 2,883,991 | 2,456,991 | 7,125 | 670,702 | 0.8 | |
| RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE | — | 190,640 | 140 | 13,189 | 0.0 | |
| HOME CONSORTIUM LTD | — | 92,191 | 433 | 40,786 | 0.0 | |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | 189,350 | 157,784 | 525 | 49,457 | 0.1 | |
| HOMECO DAILY NEEDS REIT | 268,642 | 734,103 | 924 | 87,067 | 0.1 | |
| HEALTHCO REIT | — | 137,130 | 193 | 18,200 | 0.0 | |
| CENTURIA OFFICE REIT | 240,945 | 240,945 | 371 | 34,927 | 0.0 | |
| AVENTUS GROUP | 233,500 | — | — | — | — | |
| WAYPOINT REIT LTD | 390,099 | 336,956 | 923 | 86,906 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 18,190,725 | 15,987,473 | 57,744 | 5,435,457 | |
| | 銘 柄 数<比 率> | 31 | 31 | — | <6.4%> | |
| (ニュージーランド) | | | | 千ニュージーランドドル | | |
| AMP NZ OFFICE LTD | 682,894 | 556,295 | 667 | 57,529 | 0.1 | |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | 223,349 | 181,387 | 426 | 36,735 | 0.0 | |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 600,300 | 498,199 | 1,021 | 88,016 | 0.1 | |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 858,490 | 743,753 | 639 | 55,123 | 0.1 | |
| ARGOSY PROPERTY LTD | 502,278 | 417,278 | 488 | 42,074 | 0.0 | |
| STRIDE PROPERTY GROUP | — | 300,000 | 465 | 40,073 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,867,311 | 2,696,912 | 3,707 | 319,552 | |
| | 銘 柄 数<比 率> | 5 | 6 | — | <0.4%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 1,163,400 | 997,800 | 49,690 | 926,726 | 1.1 | |
| PROSPERITY REIT | 752,000 | 752,000 | 1,210 | 22,579 | 0.0 | |
| YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT | 818,000 | 1,315,660 | 2,039 | 38,032 | 0.0 | |
| CHAMPION REIT | 1,138,000 | 745,000 | 1,840 | 34,318 | 0.0 | |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 561,000 | 561,000 | 1,525 | 28,458 | 0.0 | |
| FORTUNE REIT | 756,000 | 605,000 | 3,121 | 58,221 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,188,400 | 4,976,460 | 59,428 | 1,108,337 | |
| | 銘 柄 数<比 率> | 6 | 6 | — | <1.3%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 2,805,044 | 2,383,544 | 4,528 | 473,071 | 0.6 | |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 1,847,318 | 1,581,818 | 4,096 | 427,963 | 0.5 | |
| SUNTEC REIT | 1,180,700 | 1,060,900 | 1,410 | 147,392 | 0.2 | |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 1,580,700 | 1,523,285 | 2,284 | 238,683 | 0.3 | |
| STARHILL GLOBAL REIT | 859,400 | 849,400 | 437 | 45,695 | 0.1 | |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | 991,877 | 847,977 | 809 | 84,593 | 0.1 | |
| KEPPEL REIT | 1,051,400 | 936,300 | 833 | 87,047 | 0.1 | |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 634,262 | 469,862 | 916 | 95,709 | 0.1 | |

| 銘 柄 | 当期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------------|------------|--|
| | 口 数 (口) | 口 数 (口) | 評 価 額 | | 比 率 (%) | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | |
| ESR-LOGOS REIT | 1,448,995 | 2,418,564 | 846 | 88,425 | 0.1 | |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 417,200 | 397,900 | 485 | 50,708 | 0.1 | |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 507,721 | 553,921 | 545 | 56,994 | 0.1 | |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 538,100 | 538,100 | 137 | 14,333 | 0.0 | |
| AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD | 275,000 | 275,000 | 335 | 35,046 | 0.0 | |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 225,500 | 163,200 | 660 | 69,043 | 0.1 | |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 1,088,963 | 941,863 | 2,053 | 214,483 | 0.3 | |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 1,241,473 | 1,090,073 | 1,722 | 179,913 | 0.2 | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 744,977 | — | — | — | — | |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | 1,222,100 | — | — | — | — | |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 540,000 | 540,000 | 326 | 34,127 | 0.0 | |
| SPH REIT | 576,800 | 409,600 | 352 | 36,796 | 0.0 | |
| EC WORLD REIT | 180,000 | 180,000 | 79 | 8,273 | 0.0 | |
| SASSEUR REAL ESTATE INVESTME | 295,800 | 295,800 | 211 | 22,092 | 0.0 | |
| OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | 1,273,644 | 1,273,644 | 407 | 42,574 | 0.1 | |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL | 555,000 | 883,950 | 592 | 61,866 | 0.1 | |
| DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST | — | 328,400 | 188 | 19,725 | 0.0 | |
| IREIT GLOBAL | 405,985 | — | — | — | — | |
| KEPPEL DC REIT | 709,903 | 626,303 | 1,102 | 115,145 | 0.1 | |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL | 1,610,096 | 1,364,796 | 1,514 | 158,248 | 0.2 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 24,807,958 | 21,934,200 | 26,880 | 2,807,955 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 27 | 25 | — | < 3.3% > | |
| (韓国) | | | | 千韓国ウォン | | |
| MIRAE ASIA PAC REAL EST-1 | 42,950 | 42,950 | 172,659 | 18,543 | 0.0 | |
| E KOCREF CR-REIT CO LTD | — | 13,200 | 68,508 | 7,357 | 0.0 | |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | 19,093 | 36,380 | 251,022 | 26,959 | 0.0 | |
| IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD | 11,253 | 11,253 | 49,794 | 5,347 | 0.0 | |
| LOTTE REIT CO LTD | 72,480 | 72,480 | 256,216 | 27,517 | 0.0 | |
| KORAMCO ENERGY PLUS REIT | 20,000 | 25,433 | 119,153 | 12,797 | 0.0 | |
| SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT | — | 14,201 | 52,543 | 5,643 | 0.0 | |
| JR REIT XXVII | 64,338 | 76,683 | 313,633 | 33,684 | 0.0 | |
| SK REITS CO LTD | — | 39,229 | 177,707 | 19,085 | 0.0 | |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO L | 54,685 | 81,340 | 299,737 | 32,191 | 0.0 | |
| D&D PLATFORM REIT CO LTD | — | 28,240 | 90,509 | 9,720 | 0.0 | |
| NH ALL-ONE REIT CO LTD | — | 14,949 | 46,117 | 4,953 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 284,799 | 456,338 | 1,897,603 | 203,802 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 12 | — | < 0.2% > | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| REIT 1 LTD | 103,500 | 103,500 | 1,857 | 76,520 | 0.1 | |
| SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT | — | 115,000 | 1,003 | 41,336 | 0.0 | |
| MENIVIM- THE NEW REIT LTD | — | 360,000 | 617 | 25,444 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 103,500 | 578,500 | 3,479 | 143,301 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 3 | — | < 0.2% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 83,040,530 | 75,398,799 | — | 84,101,972 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 329 | 324 | — | < 99.5% > | |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 84,101,972 | 99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 582,428 | 0.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 84,684,400 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(84,571,382千円)の投資信託財産総額(84,684,400千円)に対する比率は99.9%です。

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

| | | |
|---------------------|-------------------|--------------------|
| 1米ドル=146.41円 | 1カナダドル=108.20円 | 1ユーロ=146.66円 |
| 1イギリスポンド=166.47円 | 1オーストラリアドル=94.13円 | 1ニュージーランドドル=86.18円 |
| 1香港ドル=18.65円 | 1シンガポールドル=104.46円 | 1韓国ウォン=0.1074円 |
| 1イスラエルシェケル=41.1882円 | | |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年11月10日現在 |
|-------------------|------------------------|
| (A)資 産 | 84,722,360,456円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 477,664,615 |
| 投 資 証 券(評価額) | 84,101,972,004 |
| 未 収 入 金 | 40,041,724 |
| 未 収 配 当 金 | 102,682,113 |
| (B)負 債 | 161,738,022 |
| 未 払 金 | 38,047,396 |
| 未 払 解 約 金 | 123,690,371 |
| 未 払 利 息 | 255 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 84,560,622,434 |
| 元 本 | 34,643,734,497 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 49,916,887,937 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 34,643,734,497口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,409円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年11月11日 至 2022年11月10日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 3,906,329,222円 |
| 受 取 配 当 金 | 3,905,347,679 |
| 受 取 利 息 | 1,076,690 |
| そ の 他 収 益 金 | 103,158 |
| 支 払 利 息 | △198,305 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △4,952,673,169 |
| 売 買 益 | 27,077,667,393 |
| 売 買 損 | △32,030,340,562 |
| (C)そ の 他 費 用 | △43,448,050 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △1,089,791,997 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 60,773,417,444 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 12,865,843,146 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △22,632,580,656 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 49,916,887,937 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 49,916,887,937 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は41,344,855,558円、期中追加設定元本額は8,500,047,775円、期中一部解約元本額は15,201,168,836円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|-----------------|
| グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用) | 12,962,660,028円 |
| SMT グローバルREITインデックス・オープン | 12,484,411,624円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,690,527,564円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 1,470,010,390円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 1,166,221,268円 |
| グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用) | 1,112,545,906円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 663,634,730円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 489,201,341円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 387,769,767円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 345,064,516円 |
| グローバル経済コア | 237,997,812円 |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 207,210,041円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 192,567,868円 |
| FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 149,051,071円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 132,826,142円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用) | 100,614,514円 |
| SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用) | 97,458,043円 |
| SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用) | 96,415,726円 |
| ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型) | 94,091,235円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用) | 92,238,456円 |
| SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用) | 91,762,324円 |
| ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11(適格機関投資家専用) | 78,211,546円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 63,337,930円 |
| ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 60,705,130円 |
| My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード) | 59,528,635円 |
| グローバル3資産バランスオープン | 58,177,468円 |
| ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用) | 34,531,715円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 12,431,078円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 7,192,112円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 5,334,542円 |
| 10資産分散投資ファンド | 3,975円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(その他(指数連動債券型)) | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。 | |
| 運用方針 | 世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | グローバル・ コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | グローバル・ コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2023年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 債券組入比率 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|-----------------|------------|-----------|------------|--------|------------|-----------|------------|------------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | | 期中 騰落率 | | | |
| 第4期(2019年5月27日) | 円 6,836 | 円 0 | % △12.0 | 6,932 | % △13.5 | % 97.4 | % — | 百万円 595 |
| 第5期(2020年5月26日) | 5,762 | 0 | △15.7 | 5,438 | △21.5 | 96.8 | — | 452 |
| 第6期(2021年5月26日) | 8,419 | 0 | 46.1 | 7,994 | 47.0 | 97.3 | — | 387 |
| 第7期(2022年5月26日) | 14,234 | 0 | 69.1 | 13,548 | 69.5 | 97.6 | — | 577 |
| 第8期(2023年5月26日) | 12,635 | 0 | △11.2 | 11,172 | △17.5 | 97.1 | — | 273 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及び、その関係会社とUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及び、その関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBS は、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|------------------------|---------|-------|---------|-------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (当 期 首) 2022年 5月26日 | 14,234 | — | 13,548 | — | 97.6 | — |
| 5月末 | 14,464 | 1.6 | 13,805 | 1.9 | 97.5 | — |
| 6月末 | 14,091 | △1.0 | 13,442 | △0.8 | 98.1 | — |
| 7月末 | 13,627 | △4.3 | 13,023 | △3.9 | 97.1 | — |
| 8月末 | 14,293 | 0.4 | 13,666 | 0.9 | 96.8 | — |
| 9月末 | 13,875 | △2.5 | 13,111 | △3.2 | 97.3 | — |
| 10月末 | 14,248 | 0.1 | 13,326 | △1.6 | 97.2 | — |
| 11月末 | 13,830 | △2.8 | 12,866 | △5.0 | 96.9 | — |
| 12月末 | 13,153 | △7.6 | 11,996 | △11.5 | 96.6 | — |
| 2023年 1月末 | 12,884 | △9.5 | 11,627 | △14.2 | 97.0 | — |
| 2月末 | 12,979 | △8.8 | 11,620 | △14.2 | 97.3 | — |
| 3月末 | 12,630 | △11.3 | 11,211 | △17.2 | 96.6 | — |
| 4月末 | 12,578 | △11.6 | 11,148 | △17.7 | 97.2 | — |
| (当 期 末) 2023年 5月26日 | 12,635 | △11.2 | 11,172 | △17.5 | 97.1 | — |

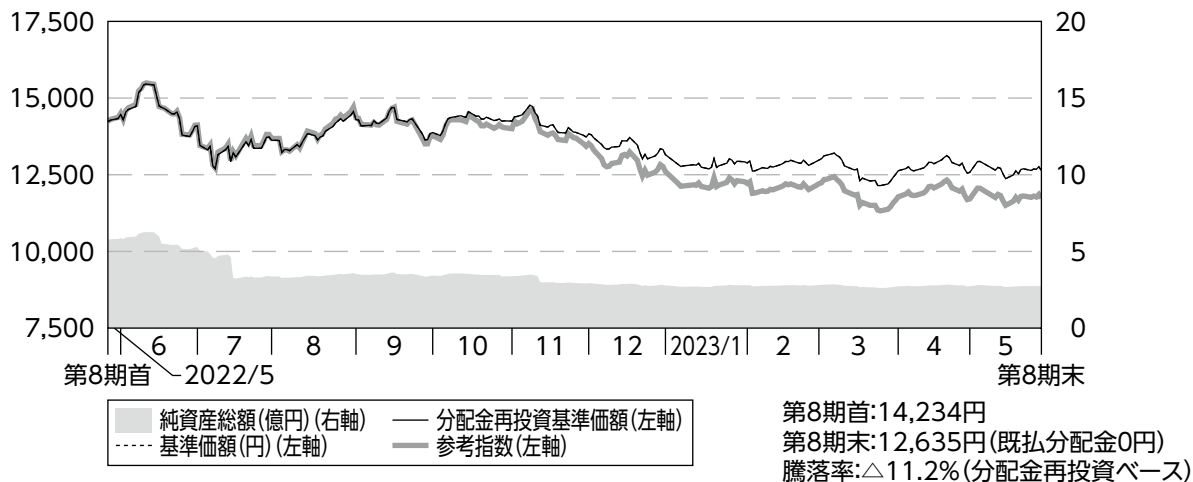
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2022年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念が強まったことなどから全般的に軟調に推移しました。特に天然ガス市場は、世界的な暖冬を背景に冬場の暖房需要が低調となったことや、米国内での生産が増加したことなどから大幅に下落しました。外国為替市場は、日米の長期金利差拡大や金融政策姿勢の違いなどを背景に円安・米ドル高が進行しました。2022年10月中旬以降は、日銀が金融緩和策を修正し長期金利の変動幅の上限を引き上げたことなどをを受けて円高・米ドル安となりましたが、2023年以降は米国で早期に利上げが停止するとの見方が後退したことなどから、通期では円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

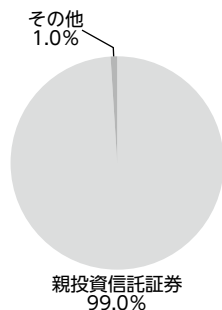
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

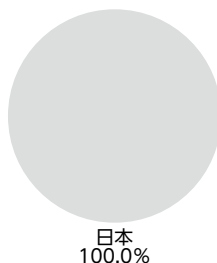
| | 当期末 |
|-----------------------------|------------|
| | 2023年5月26日 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 99.0% |
| その他 | 1.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

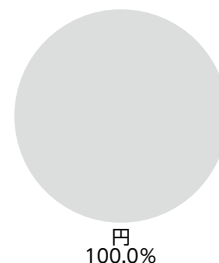
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

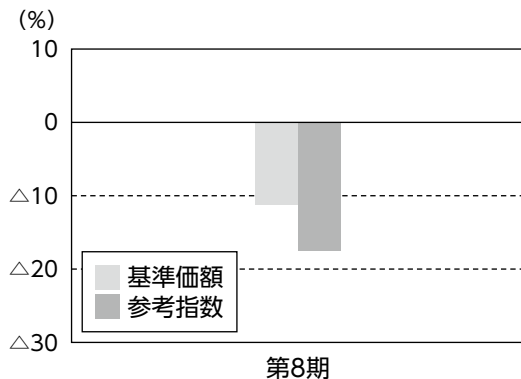


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第8期 | |
|-----------|-----------------------|-------|
| | 2022年5月27日~2023年5月26日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 6,085 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年5月27日~2023年5月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 27円 | 0.198% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,554円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (21) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (4) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.030 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (3) | (0.025) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (—) | (—) | |
| 合計 | 31 | 0.228 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 千口 20,436 | 千円 11,867 | 千口 449,684 | 千円 266,207 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000268 | 百万円 0.000268 | % 100.0 | 百万円 0.000268 | 百万円 0.000268 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 855 | 85 | 9.9 | 858 | 85 | 9.9 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.010332 | 百万円 0.010332 | % 100.0 | 百万円 0.010332 | 百万円 0.010332 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 90,595 | 9,582 | 10.6 | 90,954 | 9,592 | 10.5 |

<平均保有割合 1.4%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 千口 916,778 | 千口 487,530 | 千円 270,286 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,300,101千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 千円 270,286 | % 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 3,070 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 273,356 | 100.0 |

(注1) グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,723,792千円)の投資信託財産総額(22,908,654千円)に対する比率は99.2%です。

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

1米ドル=139.89円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月26日現在 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 273,356,190円 |
| コール・ローン等 | 2,930,459 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド(評価額) | 270,286,731 |
| 未 収 入 金 | 139,000 |
| (B) 負 債 | 339,447 |
| 未 払 解 約 金 | 59,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 271,946 |
| 未 払 利 息 | 6 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 7,496 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 273,016,743 |
| 元 本 | 216,085,444 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 56,931,299 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 216,085,444口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,635円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月27日 至 2023年5月26日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △1,241円 |
| 受 取 利 息 | 9 |
| 支 払 利 息 | △1,250 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △33,002,816 |
| 売 買 益 | 16,347,087 |
| 売 買 損 | △49,349,903 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △683,686 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △33,687,743 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 123,233,168 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △32,614,126 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,256,700) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△40,870,826) |
| (G) 計 算 (D+E+F) | 56,931,299 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 56,931,299 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △32,614,126 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,256,992) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△40,871,118) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 123,235,230 |
| 繰 越 損 益 金 | △33,689,805 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は405,799,356円、期中追加設定元本額は9,052,061円、期中一部解約元本額は198,765,973円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | －円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 8,256,992円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 123,235,230円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 131,492,222円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 216,085,444口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 6,085円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド 運用報告書

第15期(決算日 2023年5月26日)

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2008年7月1日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券(以下「米ドル建て債券」といいます。)に投資を行い、世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 米ドル建て債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債組入比率 | 債券先物率 | 純資産額 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 第11期(2019年5月27日) | 2,958 | △11.9 | 3,456 | △13.5 | 98.2 | — | 21,487 |
| 第12期(2020年5月26日) | 2,494 | △15.7 | 2,711 | △21.5 | 97.8 | — | 19,644 |
| 第13期(2021年5月26日) | 3,665 | 47.0 | 3,985 | 47.0 | 98.3 | — | 19,227 |
| 第14期(2022年5月26日) | 6,239 | 70.2 | 6,755 | 69.5 | 98.5 | — | 35,578 |
| 第15期(2023年5月26日) | 5,544 | △11.1 | 5,570 | △17.5 | 98.1 | — | 22,896 |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債組入比率 | 債券先物率 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (当期首) 2022年 5月26日 | 6,239 | — | 6,755 | — | 98.5 | — |
| 5月末 | 6,341 | 1.6 | 6,883 | 1.9 | 98.4 | — |
| 6月末 | 6,177 | △1.0 | 6,702 | △0.8 | 98.9 | — |
| 7月末 | 5,974 | △4.2 | 6,493 | △3.9 | 98.1 | — |
| 8月末 | 6,270 | 0.5 | 6,814 | 0.9 | 97.7 | — |
| 9月末 | 6,086 | △2.5 | 6,537 | △3.2 | 98.2 | — |
| 10月末 | 6,252 | 0.2 | 6,644 | △1.6 | 98.2 | — |
| 11月末 | 6,068 | △2.7 | 6,415 | △5.0 | 97.9 | — |
| 12月末 | 5,769 | △7.5 | 5,981 | △11.5 | 97.6 | — |
| 2023年 1月末 | 5,651 | △9.4 | 5,797 | △14.2 | 98.0 | — |
| 2月末 | 5,694 | △8.7 | 5,793 | △14.2 | 98.3 | — |
| 3月末 | 5,540 | △11.2 | 5,590 | △17.2 | 97.6 | — |
| 4月末 | 5,518 | △11.6 | 5,558 | △17.7 | 98.1 | — |
| (当期末) 2023年 5月26日 | 5,544 | △11.1 | 5,570 | △17.5 | 98.1 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

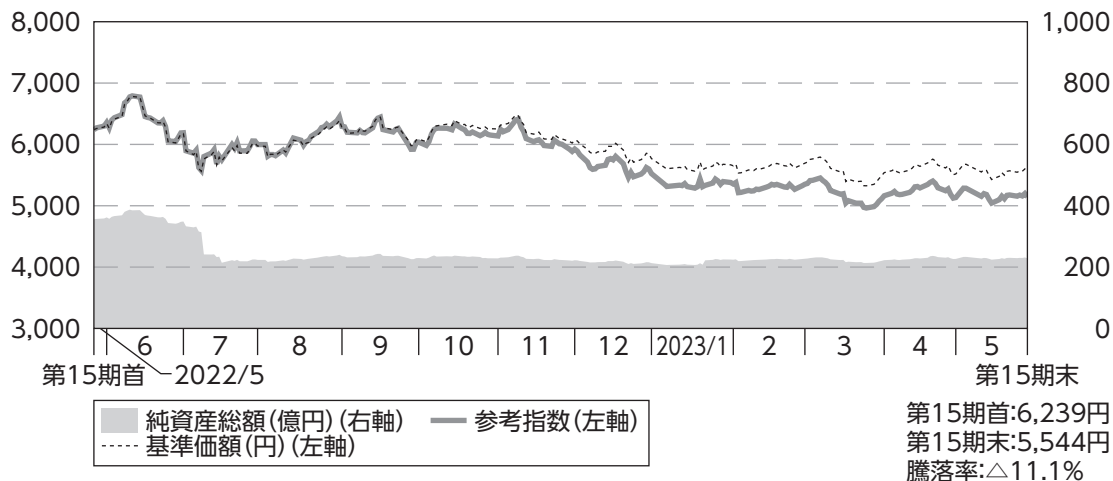
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及び、その関係会社とUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)及び「ブルームバーグ(Bloomberg[®])」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)及び、その関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグ及びUBS は、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)参考指数は、2022年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数(円換算ベース)が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念が強まったことなどから全般的に軟調に推移しました。特に天然ガス市場は、世界的な暖冬を背景に冬の暖房需要が低調となったことや、米国内での生産が増加したことなどから大幅に下落しました。

外国為替市場は、日米の長期金利差拡大や金融政策姿勢の違いなどを背景に円安・米ドル高が進行しました。2022年10月中旬以降は、日銀が金融緩和策を修正し長期金利の変動幅の上限を引き上げたことなどを受けて円高・米ドル安となりましたが、2023年以降は米国で早期に利上げが停止するとの見方が後退したことなどから、通期では円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

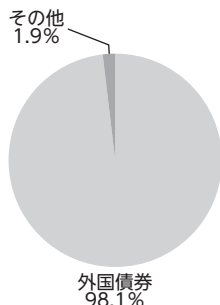
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------------------|---------|-------|
| 1 | STAR HELIOS 008 10/24/23 | アイルランド | 45.4% |
| 2 | SG ISSUER 031 11/30/23 | ルクセンブルク | 13.0% |
| 3 | SG ISSUER 030 09/29/23 | ルクセンブルク | 10.7% |
| 4 | SG ISSUER 032 01/31/24 | ルクセンブルク | 10.4% |
| 5 | SG ISSUER 033 03/28/24 | ルクセンブルク | 9.9% |
| 6 | BAR USD COM 040 06/30/23 | イギリス | 3.4% |

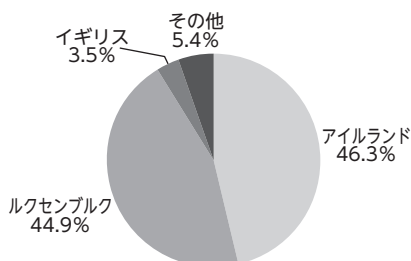
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-------------------------|-------|------|
| 7 | IPATH DOW COMM 06/12/36 | アメリカ | 2.7% |
| 8 | ETFS ALL COMMODITIES | ジャージー | 2.5% |
| 9 | —— | — | — |
| 10 | —— | — | — |
| 組入銘柄数 | | | 8 |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

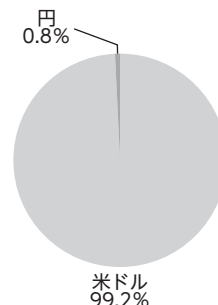
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

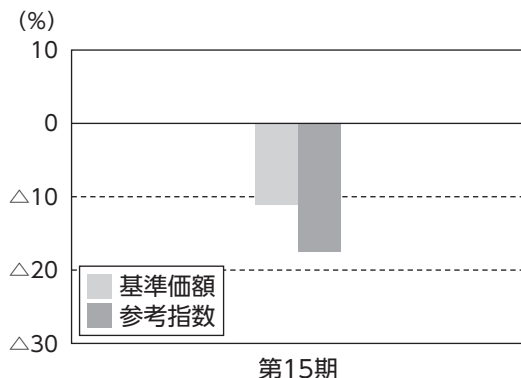


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|--|--|---|
| | (2022年5月27日~2023年5月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | -円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) | -% (-) (-) (-) (-) (-) (-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 2 (2) (-) (-) | 0.026 (0.026) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 2 | 0.026 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(5,945円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

| | | | 当 期 | |
|----|---------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外国 | ア メ リ カ | 社債券(投資法人債券を含む) | 千米ドル 116,394 | 千米ドル 179,948 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.010332 | 百万円 0.010332 | % 100.0 | 百万円 0.010332 | 百万円 0.010332 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 90,595 | 9,582 | 10.6 | 90,954 | 9,592 | 10.5 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

| 区 分 | 当 | | 期 | | 末 | | | |
|---------|--------------|-----------------|------------------|-----------|--------------------------|-------------------|---------|-----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以 下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ア メ リ カ | 千米ドル (注4) | 千米ドル 160,603 | 千円 22,466,823 | % 98.1 | % — | % 5.3 | % — | % 92.9 |
| 合 計 | (注4) | 160,603 | 22,466,823 | 98.1 | — | 5.3 | — | 92.9 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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力しています。

(注4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B) 個別銘柄開示

| 銘 柄 | 当 | | 期 | | 末 | | 償 還 年 月 日 |
|--------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|--|-----------|
| | 利 率 (%) | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千円) | | | |
| (アメリカ) | | 千米ドル | 千米ドル | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | | | |
| BAR USD COM 040 06/30/23 | — | 6,000 | 5,559 | 777,732 | 2023/6/30 | | |
| ETFS ALL COMMODITIES | — | (注3)40,000 | 4,164 | 582,501 | — | | |
| IPATH DOW COMM 06/12/36 | — | (注4)15,000 | 4,443 | 621,531 | 2036/6/12 | | |
| SG ISSUER 030 09/29/23 | — | 20,000 | 17,574 | 2,458,426 | 2023/9/29 | | |
| SG ISSUER 031 11/30/23 | — | 24,000 | 21,300 | 2,979,657 | 2023/11/30 | | |
| SG ISSUER 032 01/31/24 | — | 19,000 | 17,044 | 2,384,411 | 2024/1/31 | | |
| SG ISSUER 033 03/28/24 | — | 18,000 | 16,214 | 2,268,232 | 2024/3/28 | | |
| STAR HELIOS 008 10/24/23 | — | 49,000 | 74,303 | 10,394,330 | 2023/10/24 | | |
| 合 計 | | | | 22,466,823 | | | |

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

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

(注3) 無額面のため、取引数量を表示しております。

(注4) 額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 22,466,823 | 98.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 441,831 | 1.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 22,908,654 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(22,723,792千円)の投資信託財産総額(22,908,654千円)に対する比率は99.2%です。

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

1米ドル=139.89円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月26日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 22,908,654,167円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 441,830,552 |
| 公 社 債(評価額) | 22,466,823,615 |
| (B)負 債 | 11,890,099 |
| 未 払 解 約 金 | 11,889,718 |
| 未 払 利 息 | 381 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 22,896,764,068 |
| 元 本 | 41,300,101,166 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △18,403,337,098 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 41,300,101,166口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,544円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月27日 至 2023年5月26日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 6,659,052円 |
| 受 取 利 息 | 6,783,913 |
| 支 払 利 息 | △124,861 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △3,779,888,844 |
| 売 買 益 | 3,311,782,178 |
| 売 買 損 | △7,091,671,022 |
| (C)そ の 他 費 用 | △6,508,458 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △3,779,738,250 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △21,446,269,755 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △3,479,150,932 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | 10,301,821,839 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △18,403,337,098 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △18,403,337,098 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は57,024,890,950円、期中追加設定元本額は8,396,093,546円、期中一部解約元本額は24,120,883,330円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| コモディティ・オープン(SMA専用) | 30,060,470,976円 |
| SMTAMコモディティ・オープン | 3,731,229,733円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 2,287,447,959円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,496,803,456円 |
| コモディティ・オープン(適格機関投資家専用) | 1,495,273,093円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,030,204,672円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 519,659,866円 |
| FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用) | 487,530,180円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 131,121,500円 |
| ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用) | 60,359,731円 |

お知らせ

該当事項はありません。

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、厚くお礼申し上げます。
「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/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) | 税金 込配 分 | み 期騰 落 | 中 率 | (参考指数) | | |
| (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 | (参考指数) | 騰 落 | |
| (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 |

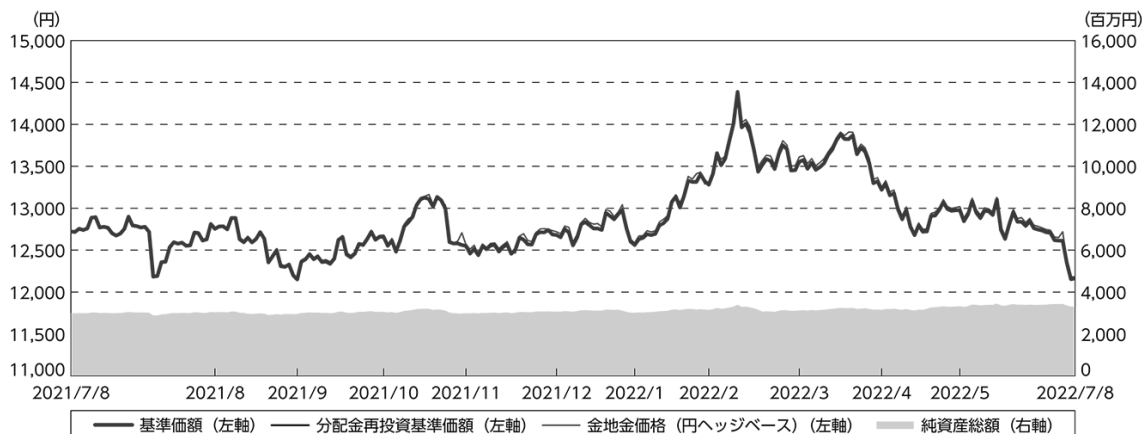
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

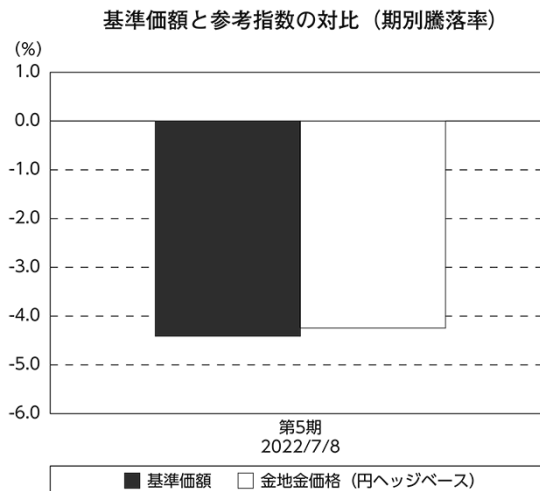
(ゴールド・マザーファンド)

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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 円 18 (13) (1) (4) | % 0.143 (0.099) (0.011) (0.033) | (a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (投 資 信 託 証 券) | 1 (1) | 0.005 (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 |
| (c) 有価証券取引税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) | 5 (1) (0) (3) | 0.036 (0.011) (0.002) (0.023) | (d)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、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 |
| コール・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 |
|---------------|--------|------|-----------------|------|--------------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 期騰落 | 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。

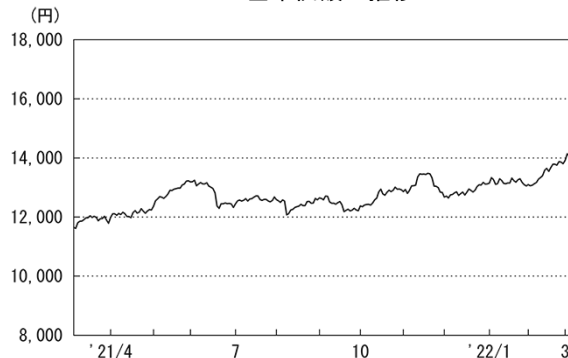
<値上がり要因>

- ・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 |

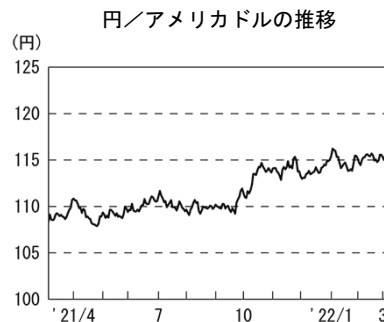
(金市況)

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

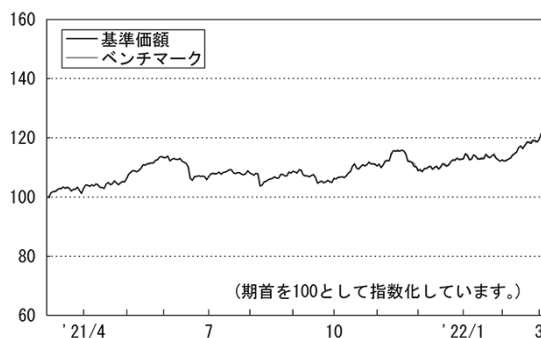
期間中における基準価額は、25.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率25.2%を概ね0.2%下回りました。

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。

■ BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

● ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | BlueBay Asset Management LLP |
| 運用方針 | 主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。 |
| 主要投資対象 | わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。 |
| 組入制限 | 投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2022」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

● 損益の状況(2021年7月1日～2022年6月30日)

| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR |
|---|---|
| INCOME | |
| Dividends, net of withholding taxes | – |
| Interest income on investments, net of withholding taxes | 29,760,883 |
| Interest income on reverse repurchase agreements | – |
| Interest income on swap agreements | 235,931 |
| Bank interest | – |
| Other income | 1,835,916 |
| Total Income | 31,832,730 |
| EXPENSES | |
| Management fees | 8,078,159 |
| Performance fees | 1,801,708 |
| Taxe d'abonnement | 316,652 |
| Directors' fees | 6,380 |
| Administration fees | 587,016 |
| Depositary fees | 218,397 |
| Professional fees | 12,944 |
| Transaction expenses | 237,778 |
| Interest expense on investments | – |
| Interest expense on repurchase agreements | – |
| Interest expense on swap agreements | 12,328,498 |
| Bank interest charges | 1,545,692 |
| Other expenses | 142,042 |
| Total Expenses | 25,275,266 |
| Expense (payment)/reimbursement of expense cap | (666,020) |
| NET INVESTMENT INCOME/(LOSS) | 5,891,444 |
| Net realised appreciation/(depreciation) on: | |
| - Investments | (20,001,118) |
| - Forward foreign exchange contracts | (12,391,079) |
| - Futures contracts | 134,731,935 |
| - Swap agreements | (3,945,671) |
| - Options | (113,722) |
| - Swaptions | – |
| - Foreign exchange transactions | 14,945,567 |
| NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION) | 119,117,356 |

●投資明細表(2022年6月30日現在)

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面 (千) | 時価 | 純資産比率 |
|---|-------|---------------|----------|----------------|------------------|-----------------|
| Security Description | Rate | Maturity Date | Currency | Nominal ('000) | Market Value EUR | % of Net Assets |
| Transferable securities admitted to an official exchange listing | | | | | | |
| BONDS | | | | | | |
| BELGIUM | | | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 3.70% | 02/04/40 | EUR | 8,329 | 7,989,710 | 0.59 |
| CHINA | | | | | | |
| China Government International Bond | 0.63% | 17/11/33 | EUR | 9,170 | 7,074,645 | 0.52 |
| China Government International Bond | 0.63% | 25/11/35 | EUR | 5,955 | 4,267,753 | 0.32 |
| | | | | | 11,342,398 | 0.84 |
| DENMARK | | | | | | |
| TDC Net A/S | 5.06% | 31/05/28 | EUR | 11,700 | 10,969,186 | 0.81 |
| FRANCE | | | | | | |
| Atos SE | 1.00% | 12/11/29 | EUR | 9,100 | 5,375,020 | 0.40 |
| BNP Paribas SA, VRB | 2.75% | 25/07/28 | EUR | 13,700 | 13,188,209 | 0.98 |
| Electricite de France SA, VRB | 3.38% | 31/12/49† | EUR | 5,000 | 3,276,723 | 0.24 |
| Electricite de France SA, VRB | 5.00% | 31/12/49† | EUR | 9,800 | 8,646,479 | 0.64 |
| Electricite de France SA, VRB | 5.38% | 31/12/49† | EUR | 5,000 | 4,585,873 | 0.34 |
| Iliad SA | 0.75% | 11/02/24 | EUR | 23,700 | 22,201,258 | 1.65 |
| Lagardere SA | 1.75% | 07/10/27 | EUR | 8,300 | 7,617,070 | 0.56 |
| TotalEnergies SE, VRB | 2.63% | 31/12/49† | EUR | 7,384 | 6,897,735 | 0.51 |
| | | | | | 71,788,367 | 5.32 |
| GERMANY | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.25% | 15/02/29 | EUR | 4,454 | 4,200,297 | 0.31 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.00% | 15/08/29 | EUR | 4,749 | 4,368,065 | 0.32 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.00% | 15/08/30 | EUR | 125,410 | 113,487,243 | 8.40 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.00% | 15/02/31 | EUR | 6,300 | 5,646,136 | 0.42 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.00% | 15/08/31 | EUR | 57,400 | 50,922,018 | 3.77 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 0.00% | 15/02/32 | EUR | 16,700 | 14,660,524 | 1.09 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 4.25% | 04/07/39 | EUR | 3,060 | 4,252,009 | 0.31 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 1.25% | 15/08/48 | EUR | 5,950 | 5,486,784 | 0.41 |
| Commerzbank AG, VRB | 6.13% | 31/12/49† | EUR | 6,000 | 5,434,870 | 0.40 |
| Commerzbank AG, VRB | 6.50% | 31/12/49† | EUR | 4,000 | 3,444,708 | 0.26 |
| Deutsche Bank AG, VRB | 1.00% | 19/11/25 | EUR | 10,900 | 10,292,212 | 0.76 |
| Deutsche Bank AG, VRB | 1.75% | 19/11/30 | EUR | 11,700 | 9,661,436 | 0.72 |
| Deutsche Bank AG, VRB | 5.63% | 19/05/31 | EUR | 5,100 | 5,102,654 | 0.38 |
| Deutsche Bank AG, VRB | 4.00% | 24/06/32 | EUR | 7,000 | 6,412,098 | 0.47 |
| Deutsche Bank AG, VRB | 4.63% | 31/12/49† | EUR | 5,400 | 4,171,597 | 0.31 |
| Volkswagen Leasing GmbH | 0.00% | 19/07/24 | EUR | 11,700 | 11,138,680 | 0.83 |
| Vonovia SE | 0.00% | 01/09/23 | EUR | 3,500 | 3,425,313 | 0.25 |
| | | | | | 262,106,644 | 19.41 |
| ITALY | | | | | | |
| ASTM SpA | 1.00% | 25/11/26 | EUR | 5,050 | 4,442,507 | 0.33 |
| ASTM SpA | 1.50% | 25/01/30 | EUR | 8,060 | 6,225,246 | 0.46 |
| ASTM SpA | 2.38% | 25/11/33 | EUR | 7,770 | 5,708,102 | 0.42 |
| Autostrade per l'Italia SpA | 2.00% | 04/12/28 | EUR | 10,214 | 8,387,947 | 0.62 |
| Autostrade per l'Italia SpA | 2.00% | 15/01/30 | EUR | 8,050 | 6,355,246 | 0.47 |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB | 5.88% | 31/12/49† | EUR | 3,930 | 3,073,844 | 0.23 |

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面 (千) | 時価 | 純資産比率 |
|---|-------|---------------|----------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Security Description | Rate | Maturity Date | Currency | Nominal ('000) | Market Value EUR | % of Net Assets |
| Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued) | | | | | | |
| BONDS (continued) | | | | | | |
| ITALY (continued) | | | | | | |
| UniCredit SpA, VRB | 7.50% | 31/12/49† | EUR | 17,386 | 16,108,295 | 1.20 |
| | | | | | 50,301,187 | 3.73 |
| JAPAN | | | | | | |
| Nissan Motor Co Ltd | 3.20% | 17/09/28 | EUR | 5,739 | 5,115,018 | 0.38 |
| Rakuten Group Inc, VRB | 4.25% | 31/12/49† | EUR | 10,100 | 7,067,221 | 0.52 |
| | | | | | 12,182,239 | 0.90 |
| LUXEMBOURG | | | | | | |
| Medtronic Global Holdings SCA | 0.00% | 15/03/23 | EUR | 15,589 | 15,510,804 | 1.15 |
| Traton Finance Luxembourg SA | 0.13% | 24/03/25 | EUR | 15,800 | 14,691,047 | 1.09 |
| | | | | | 30,201,851 | 2.24 |
| MEXICO | | | | | | |
| Mexico Government International Bond | 4.00% | 15/03/15^ | EUR | 39,565 | 28,127,499 | 2.08 |
| NETHERLANDS | | | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB | 3.25% | 31/12/49† | EUR | 6,800 | 5,452,160 | 0.40 |
| American Medical Systems Europe BV | 0.75% | 08/03/25 | EUR | 16,200 | 15,535,814 | 1.15 |
| Coloplast Finance BV, FRB | 0.37% | 19/05/24 | EUR | 19,080 | 19,141,543 | 1.42 |
| Cooperatieve Rabobank UA, VRB | 4.88% | 31/12/49† | EUR | 2,800 | 2,353,618 | 0.17 |
| Digital Dutch Finco BV | 0.13% | 15/10/22 | EUR | 7,449 | 7,441,809 | 0.55 |
| Prosus NV | 1.29% | 13/07/29 | EUR | 5,210 | 3,898,286 | 0.29 |
| Prosus NV | 1.99% | 13/07/33 | EUR | 6,250 | 4,190,340 | 0.31 |
| Rentokil Initial Finance BV | 3.88% | 27/06/27 | EUR | 5,250 | 5,344,031 | 0.40 |
| Rentokil Initial Finance BV | 4.38% | 27/06/30 | EUR | 5,050 | 5,195,786 | 0.39 |
| Upjohn Finance BV | 1.91% | 23/06/32 | EUR | 9,939 | 7,374,881 | 0.55 |
| Volkswagen International Finance NV, VRB | 3.38% | 31/12/49† | EUR | 14,500 | 13,415,039 | 0.99 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB | 2.50% | 31/12/49† | EUR | 6,500 | 4,611,839 | 0.34 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB | 3.00% | 31/12/49† | EUR | 7,600 | 5,018,518 | 0.37 |
| Wintershall Dea Finance BV | 1.82% | 25/09/31 | EUR | 3,300 | 2,639,895 | 0.20 |
| | | | | | 101,613,559 | 7.53 |
| OMAN | | | | | | |
| Oman Government International Bond | 6.25% | 25/01/31 | USD | 10,383 | 9,599,794 | 0.71 |
| ROMANIA | | | | | | |
| Romanian Government International Bond | 1.75% | 13/07/30 | EUR | 9,096 | 6,502,088 | 0.48 |
| Romanian Government International Bond | 2.12% | 16/07/31 | EUR | 4,503 | 3,198,078 | 0.24 |
| Romanian Government International Bond | 3.88% | 29/10/35 | EUR | 2,405 | 1,784,162 | 0.13 |
| Romanian Government International Bond | 2.63% | 02/12/40 | EUR | 21,254 | 12,387,863 | 0.92 |
| Romanian Government International Bond | 2.75% | 14/04/41 | EUR | 7,979 | 4,677,634 | 0.35 |
| Romanian Government International Bond | 2.88% | 13/04/42 | EUR | 16,934 | 9,941,577 | 0.74 |

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面 (千) | 時価 | 純資産比率 |
|---|-------|---------------|----------|----------------|------------------|-----------------|
| Security Description | Rate | Maturity Date | Currency | Nominal ('000) | Market Value EUR | % of Net Assets |
| Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued) | | | | | | |
| BONDS (continued) | | | | | | |
| ROMANIA (continued) | | | | | | |
| Romanian Government International Bond | 4.63% | 03/04/49 | EUR | 4,243 | 3,023,467 | 0.22 |
| Romanian Government International Bond | 3.38% | 28/01/50 | EUR | 5,094 | 3,031,354 | 0.22 |
| | | | | | 44,546,223 | 3.30 |
| SOUTH AFRICA | | | | | | |
| Republic of South Africa Government Bond | 8.50% | 31/01/37 | ZAR | 1,385,671 | 63,976,188 | 4.74 |
| SPAIN | | | | | | |
| Banco de Sabadell SA, VRB | 5.75% | 31/12/49† | EUR | 8,800 | 7,275,679 | 0.54 |
| CaixaBank SA, VRB | 5.88% | 31/12/49† | EUR | 5,600 | 4,943,450 | 0.37 |
| FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU | 0.82% | 04/12/23 | EUR | 14,837 | 14,661,189 | 1.08 |
| | | | | | 26,880,318 | 1.99 |
| SWEDEN | | | | | | |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB | 1.00% | 12/08/27 | EUR | 1,803 | 1,166,774 | 0.09 |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB | 2.62% | 31/12/49† | EUR | 10,480 | 3,570,952 | 0.26 |
| | | | | | 4,737,726 | 0.35 |
| SWITZERLAND | | | | | | |
| Credit Suisse Group AG, VRB | 9.75% | 31/12/49† | USD | 4,400 | 4,281,341 | 0.32 |
| Credit Suisse Group AG, VRB | 6.38% | 31/12/49† | USD | 2,440 | 1,940,653 | 0.14 |
| Credit Suisse Group AG 144A, VRB | 6.38% | 31/12/49† | USD | 8,630 | 6,863,865 | 0.51 |
| UBS Group AG, VRB | 1.00% | 21/03/25 | EUR | 5,820 | 5,684,128 | 0.42 |
| | | | | | 18,769,987 | 1.39 |
| UNITED KINGDOM | | | | | | |
| Barclays Plc, VRB | 2.89% | 31/01/27 | EUR | 8,320 | 8,101,126 | 0.60 |
| Barclays Plc, VRB | 6.38% | 31/12/49† | GBP | 7,908 | 8,475,577 | 0.63 |
| Nationwide Building Society, VRB | 5.75% | 31/12/49† | GBP | 1,697 | 1,767,641 | 0.13 |
| NatWest Group Plc, VRB | 5.13% | 31/12/49† | GBP | 1,791 | 1,763,244 | 0.13 |
| SSE Plc, VRB | 4.00% | 31/12/49† | EUR | 4,736 | 4,100,455 | 0.30 |
| | | | | | 24,208,043 | 1.79 |
| UNITED STATES | | | | | | |
| Bank of America Corp, FRB | 0.82% | 22/09/26 | EUR | 15,010 | 14,813,062 | 1.10 |
| Becton Dickinson & Co | 0.00% | 13/08/23 | EUR | 9,696 | 9,532,299 | 0.70 |
| Berry Global Inc | 1.00% | 15/01/25 | EUR | 6,044 | 5,563,545 | 0.41 |
| Blackstone Private Credit Fund | 1.75% | 30/11/26 | EUR | 8,550 | 7,133,424 | 0.53 |
| DAE Funding LLC | 1.55% | 01/08/24 | USD | 13,390 | 11,947,679 | 0.88 |
| Fidelity National Information Services Inc | 0.13% | 03/12/22 | EUR | 14,200 | 14,192,275 | 1.05 |
| Goldman Sachs Group Inc, VRB | 0.01% | 30/04/24 | EUR | 32,500 | 31,981,036 | 2.37 |
| Morgan Stanley, VRB | 2.10% | 08/05/26 | EUR | 12,340 | 12,108,162 | 0.90 |
| Morgan Stanley, VRB | 2.95% | 07/05/32 | EUR | 10,100 | 9,583,084 | 0.71 |

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面 (千) | 時価 | 純資産比率 |
|---|-------|---------------|----------|----------------|--------------------|-----------------|
| Security Description | Rate | Maturity Date | Currency | Nominal ('000) | Market Value EUR | % of Net Assets |
| Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued) | | | | | | |
| BONDS (continued) | | | | | | |
| UNITED STATES (continued) | | | | | | |
| Visa Inc | 1.50% | 15/06/26 | EUR | 26,500 | 25,934,568 | 1.92 |
| | | | | | 142,789,334 | 10.57 |
| TOTAL BONDS | | | | | 922,130,253 | 68.29 |
| Total Transferable securities admitted to an official exchange listing | | | | | 922,130,253 | 68.29 |
| Transferable securities dealt in on other regulated markets | | | | | | |
| BONDS | | | | | | |
| CAYMAN ISLANDS | | | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd 144A | 2.13% | 21/02/26 | USD | 17,620 | 14,706,332 | 1.09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd 144A | 4.25% | 15/04/26 | USD | 8,979 | 8,015,414 | 0.59 |
| Avolon Holdings Funding Ltd 144A | 2.75% | 21/02/26 | USD | 5,180 | 4,024,495 | 0.30 |
| | | | | | 26,746,241 | 1.98 |
| ICELAND | | | | | | |
| Iceland Rikisbref | 4.50% | 17/02/42 | ISK | 2,778,485 | 17,889,183 | 1.33 |
| JAPAN | | | | | | |
| Nissan Motor Co Ltd 144A | 4.35% | 17/09/27 | USD | 3,504 | 3,068,840 | 0.23 |
| Nissan Motor Co Ltd 144A | 4.81% | 17/09/30 | USD | 13,814 | 11,692,361 | 0.86 |
| | | | | | 14,761,201 | 1.09 |
| LUXEMBOURG | | | | | | |
| Bevco Lux Sarl | 1.00% | 16/01/30 | EUR | 3,639 | 2,879,552 | 0.21 |
| NETHERLANDS | | | | | | |
| JAB Holdings BV | 2.25% | 19/12/39 | EUR | 5,500 | 3,591,525 | 0.27 |
| ROMANIA | | | | | | |
| Romanian Government International Bond | 2.88% | 26/05/28 | EUR | 2,804 | 2,403,259 | 0.18 |
| Romanian Government International Bond | 3.38% | 08/02/38 | EUR | 1,978 | 1,328,822 | 0.10 |
| | | | | | 3,732,081 | 0.28 |
| SWITZERLAND | | | | | | |
| Credit Suisse Group AG 144A, VRB | 3.09% | 14/05/32 | USD | 6,010 | 4,607,082 | 0.34 |
| UNITED STATES | | | | | | |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | 3.50% | 01/06/41 | USD | 7,320 | 4,941,606 | 0.37 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | 3.85% | 01/04/61 | USD | 5,930 | 3,739,830 | 0.28 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | 4.40% | 01/12/61 | USD | 9,550 | 6,619,724 | 0.49 |
| HCA Inc 144A | 4.63% | 15/03/52 | USD | 8,150 | 6,240,850 | 0.46 |
| Magallanes Inc 144A | 5.05% | 15/03/42 | USD | 4,405 | 3,587,499 | 0.26 |
| Magallanes Inc 144A | 5.14% | 15/03/52 | USD | 6,084 | 4,893,229 | 0.36 |

| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面 (千) | 時価 | 純資産比率 |
|--|-------|---------------|----------|----------------|----------------------|-----------------|
| Security Description | Rate | Maturity Date | Currency | Nominal ('000) | Market Value EUR | % of Net Assets |
| Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued) | | | | | | |
| BONDS (continued) | | | | | | |
| UNITED STATES (continued) | | | | | | |
| Magallanes Inc 144A | 5.39% | 15/03/62 | USD | 5,500 | 4,418,219 | 0.33 |
| Morgan Stanley, VRB | 2.48% | 16/09/36 | USD | 9,540 | 7,018,577 | 0.52 |
| | | | | | 41,459,534 | 3.07 |
| TOTAL BONDS | | | | | 115,666,399 | 8.57 |
| Total Transferable securities dealt in on other regulated markets | | | | | 115,666,399 | 8.57 |
| Other Securities | | | | | | |
| BONDS | | | | | | |
| GERMANY | | | | | | |
| Volkswagen Leasing GmbH | 0.00% | 12/07/23 | EUR | 16,200 | 15,955,767 | 1.18 |
| JAPAN | | | | | | |
| Rakuten Group Inc | 5.13% | 31/12/49† | USD | 3,740 | 2,919,373 | 0.22 |
| Rakuten Group Inc | 6.25% | 31/12/49† | USD | 663 | 508,976 | 0.04 |
| | | | | | 3,428,349 | 0.26 |
| TOTAL BONDS | | | | | 19,384,116 | 1.44 |
| Total Other Securities | | | | | 19,384,116 | 1.44 |
| Total Investments (Cost EUR 1,209,806,697) | | | | | 1,057,180,768 | 78.30 |
| Other assets less liabilities | | | | | 293,086,450 | 21.70 |
| Total Net Assets | | | | | 1,350,267,218 | 100.00 |

Glossary:

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

† Perpetual maturity

^ Maturity date is on 15 March 2115

先渡外国為替取引

Forward Foreign Exchange Contracts

| 買付通貨 | 買付金額 | 売却通貨 | 売却金額 | 満期 | 未実現 (損) 益 |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------|---|
| Currency Bought | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
| USD | 134,900,557 | EUR | (125,127,776) | 27/07/22 | 3,716,211 |
| EUR | 93,917,235 | GBP | (78,812,741) | 27/07/22 | 2,465,922 |
| USD | 113,224,803 | INR | (8,791,070,249) | 27/07/22 | 2,124,094 |
| EUR | 70,595,187 | ZAR | (1,179,274,897) | 27/07/22 | 2,003,226 |
| USD | 21,627,511 | ZAR | (327,307,500) | 27/07/22 | 1,618,826 |
| USD | 34,969,864 | JPY | (4,526,762,448) | 27/07/22 | 1,532,670 |
| USD | 32,599,230 | ILS | (109,137,777) | 27/07/22 | 1,337,203 |
| USD | 23,460,000 | PHP | (1,238,922,647) | 27/07/22 | 927,176 |
| USD | 16,420,000 | CNY | (106,175,360) | 27/07/22 | 560,094 |
| USD | 25,832,923 | MXN | (513,097,960) | 27/07/22 | 482,610 |
| CZK | 790,295,259 | EUR | (31,315,446) | 27/07/22 | 481,892 |
| CNY | 210,426,225 | USD | (31,110,000) | 27/07/22 | 258,032 |
| USD | 3,902,891 | GBP | (2,998,978) | 27/07/22 | 247,764 |
| EUR | 6,706,368 | AUD | (9,859,447) | 27/07/22 | 229,881 |
| EUR | 4,542,193 | JPY | (633,107,390) | 27/07/22 | 85,290 |
| EUR | 14,690,000 | NOK | (151,137,992) | 27/07/22 | 73,126 |
| MXN | 500,301,196 | USD | (24,640,000) | 27/07/22 | 53,439 |
| EUR | 22,740,000 | CZK | (564,008,282) | 27/07/22 | 47,265 |
| MXN | 31,168,245 | EUR | (1,436,358) | 27/07/22 | 33,099 |
| EUR | 1,547,969 | PLN | (7,284,068) | 27/07/22 | 5,521 |
| USD | 750,000 | THB | (26,334,975) | 27/07/22 | 4,213 |
| EUR | 1,592,210 | USD | (1,665,297) | 27/07/22 | 1,680 |
| PLN | 6,463,149 | EUR | (1,367,573) | 27/07/22 | 1,041 |
| INR | 71,288,100 | USD | (900,000) | 27/07/22 | 117 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | 18,290,392 |
| EUR | 383,061,543 | USD | (416,269,311) | 27/07/22 | (14,518,713) |
| ILS | 110,189,805 | USD | (33,831,848) | 27/07/22 | (2,227,241) |
| JPY | 4,549,123,476 | USD | (35,775,442) | 27/07/22 | (2,144,665) |
| INR | 6,240,057,973 | USD | (80,226,000) | 27/07/22 | (1,371,160) |
| THB | 808,438,836 | USD | (23,674,510) | 27/07/22 | (750,912) |
| ZAR | 290,674,022 | USD | (18,320,000) | 27/07/22 | (590,580) |
| EUR | 22,590,000 | CZK | (574,886,184) | 27/07/22 | (540,405) |
| EUR | 22,345,000 | PLN | (106,602,622) | 27/07/22 | (228,794) |
| EUR | 11,853,887 | CAD | (16,310,000) | 27/07/22 | (222,129) |
| PHP | 1,265,555,891 | USD | (23,200,000) | 27/07/22 | (217,102) |
| GBP | 2,998,978 | USD | (3,796,476) | 27/07/22 | (146,126) |
| AUD | 21,608,073 | USD | (15,000,000) | 27/07/22 | (132,612) |
| NOK | 310,123,191 | EUR | (30,100,000) | 27/07/22 | (107,332) |
| USD | 16,227,000 | CNY | (109,486,814) | 27/07/22 | (95,896) |
| EUR | 1,737,305 | MXN | (38,362,000) | 27/07/22 | (71,309) |
| PLN | 107,952,700 | EUR | (22,923,254) | 27/07/22 | (63,573) |
| GBP | 11,269,090 | EUR | (13,111,256) | 27/07/22 | (35,032) |
| EUR | 4,299,429 | GBP | (3,719,120) | 27/07/22 | (16,097) |
| EUR | 1,400,000 | NOK | (14,481,959) | 27/07/22 | (581) |
| Total Unrealised Depreciation | | | | | (23,480,259) |

先渡外国為替取引

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

| 買付通貨 | 買付金額 | 売却通貨 | 売却金額 | シェアクラス | 満期 | 未実現 (損) 益 |
|--------------------------------------|----------------|------|-----------------|-----------------|----------|--------------------|
| JPY | 30,762,037,529 | EUR | (213,387,809) | S - JPY | 11/07/22 | 3,189,539 |
| USD | 109,564,259 | EUR | (101,890,651) | I - USD | 11/07/22 | 2,870,919 |
| USD | 37,183,205 | EUR | (34,625,864) | S - USD | 11/07/22 | 927,436 |
| USD | 8,071,724 | EUR | (7,506,462) | R - USD | 11/07/22 | 211,442 |
| CHF | 3,858,281 | EUR | (3,682,684) | I - CHF | 11/07/22 | 172,116 |
| EUR | 40,252,401 | GBP | (34,535,982) | C - GBP | 11/07/22 | 146,188 |
| USD | 2,976,291 | EUR | (2,767,575) | B - USD | 11/07/22 | 78,253 |
| USD | 2,720,565 | EUR | (2,529,782) | C - USD | 11/07/22 | 71,529 |
| CAD | 6,203,000 | EUR | (4,542,562) | Y - CAD | 11/07/22 | 55,506 |
| EUR | 17,828,199 | CAD | (24,000,000) | Y - CAD (ACDiv) | 11/07/22 | 37,836 |
| USD | 1,163,558 | EUR | (1,081,984) | C - USD (AIDiv) | 11/07/22 | 30,571 |
| CHF | 401,230 | EUR | (382,969) | B - CHF | 11/07/22 | 17,899 |
| USD | 679,853 | EUR | (634,311) | M - USD | 11/07/22 | 15,741 |
| USD | 523,697 | EUR | (486,972) | I - USD (AIDiv) | 11/07/22 | 13,769 |
| CHF | 189,283 | EUR | (180,668) | R - CHF | 11/07/22 | 8,444 |
| EUR | 1,441,068 | JPY | (204,043,617) | S - JPY | 11/07/22 | 4,517 |
| USD | 159,902 | EUR | (148,689) | R - USD (AIDiv) | 11/07/22 | 4,204 |
| NOK | 7,717,752 | EUR | (744,083) | I - NOK | 11/07/22 | 2,898 |
| GBP | 931,172 | EUR | (1,078,528) | S - GBP | 11/07/22 | 2,830 |
| USD | 34,524 | EUR | (32,103) | X - USD | 11/07/22 | 908 |
| EUR | 212,448 | GBP | (182,491) | I - GBP | 11/07/22 | 523 |
| CHF | 12,661 | EUR | (12,163) | S - CHF | 11/07/22 | 487 |
| USD | 10,995 | EUR | (10,253) | Q - USD | 11/07/22 | 260 |
| EUR | 48,020 | USD | (50,069) | C - USD (AIDiv) | 11/07/22 | 145 |
| EUR | 50,776 | GBP | (43,617) | S - GBP | 11/07/22 | 125 |
| EUR | 17,531 | GBP | (15,058) | X - GBP | 11/07/22 | 43 |
| EUR | 6,622 | GBP | (5,683) | D - GBP (QIDiv) | 11/07/22 | 23 |
| EUR | 3,682 | GBP | (3,163) | C - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | 9 |
| EUR | 1,979 | GBP | (1,700) | B - GBP | 11/07/22 | 4 |
| EUR | 1,085 | USD | (1,131) | I - USD | 11/07/22 | 3 |
| EUR | 161 | NOK | (1,645) | I - NOK | 11/07/22 | 2 |
| EUR | 227 | GBP | (194) | S - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | 2 |
| EUR | 162 | USD | (169) | R - USD | 11/07/22 | 0 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | | 7,864,171 |
| NOK | 864,772,275 | EUR | (85,150,086) | I - NOK | 11/07/22 | (1,450,949) |
| CAD | 362,460,248 | EUR | (269,063,712) | Y - CAD (ACDiv) | 11/07/22 | (384,573) |
| GBP | 65,857,420 | EUR | (76,834,620) | C - GBP | 11/07/22 | (355,204) |
| EUR | 45,113,187 | USD | (47,513,116) | I - USD | 11/07/22 | (317,219) |
| EUR | 12,032,740 | JPY | (1,729,822,863) | S - JPY | 11/07/22 | (145,922) |
| GBP | 22,560,250 | EUR | (26,320,686) | I - GBP | 11/07/22 | (121,744) |
| EUR | 4,151,706 | CAD | (5,875,463) | Y - CAD (ACDiv) | 11/07/22 | (55,317) |
| CAD | 37,075,502 | EUR | (27,522,113) | I - CAD (ACDiv) | 11/07/22 | (39,337) |
| GBP | 5,815,738 | EUR | (6,783,879) | S - GBP | 11/07/22 | (30,134) |
| EUR | 1,077,084 | USD | (1,147,034) | S - USD | 11/07/22 | (19,670) |
| EUR | 1,601,403 | NOK | (16,726,153) | I - NOK | 11/07/22 | (17,477) |
| GBP | 1,967,260 | EUR | (2,295,171) | X - GBP | 11/07/22 | (10,616) |
| EUR | 467,586 | CAD | (639,208) | I - CAD (ACDiv) | 11/07/22 | (6,237) |
| EUR | 409,034 | USD | (434,095) | R - USD | 11/07/22 | (6,032) |
| EUR | 568,969 | USD | (597,826) | C - USD (AIDiv) | 11/07/22 | (2,652) |
| GBP | 437,001 | EUR | (508,842) | D - GBP (QIDiv) | 11/07/22 | (2,358) |
| GBP | 394,771 | EUR | (460,573) | C - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | (2,130) |
| EUR | 100,756 | USD | (107,505) | C - USD | 11/07/22 | (2,036) |
| EUR | 92,187 | USD | (98,193) | B - USD | 11/07/22 | (1,702) |
| EUR | 84,400 | CHF | (85,974) | I - CHF | 11/07/22 | (1,497) |
| USD | 502,125 | EUR | (481,592) | I - USD | 11/07/22 | (1,477) |
| JPY | 21,390,001 | EUR | (151,740) | S - JPY | 11/07/22 | (1,216) |
| GBP | 208,960 | EUR | (243,791) | B - GBP | 11/07/22 | (1,128) |
| EUR | 19,441 | CHF | (19,880) | B - CHF | 11/07/22 | (421) |
| EUR | 291,516 | GBP | (251,321) | I - GBP | 11/07/22 | (340) |
| EUR | 17,930 | USD | (19,092) | M - USD | 11/07/22 | (324) |
| EUR | 16,188 | USD | (17,343) | I - USD (AIDiv) | 11/07/22 | (303) |
| USD | 99,630 | EUR | (95,552) | R - USD | 11/07/22 | (289) |
| EUR | 246,751 | GBP | (212,728) | C - GBP | 11/07/22 | (288) |
| GBP | 9,348 | EUR | (10,969) | S - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | (113) |
| EUR | 84,883 | GBP | (73,179) | S - GBP | 11/07/22 | (98) |
| EUR | 5,003 | USD | (5,328) | R - USD (AIDiv) | 11/07/22 | (91) |
| EUR | 3,751 | CHF | (3,822) | R - CHF | 11/07/22 | (88) |
| EUR | 24,968 | GRF | (21,525) | X - GRF | 11/07/22 | (79) |
| EUR | 1,116 | USD | (1,189) | X - USD | 11/07/22 | (21) |
| EUR | 5,086 | GBP | (4,384) | C - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | (6) |
| EUR | 4,541 | GBP | (3,915) | D - GBP (QIDiv) | 11/07/22 | (5) |
| EUR | 240 | CHF | (244) | S - CHF | 11/07/22 | (3) |
| EUR | 2,705 | GBP | (2,332) | B - GBP | 11/07/22 | (3) |
| EUR | 189 | USD | (200) | Q - USD | 11/07/22 | (2) |
| USD | 81 | EUR | (77) | C - USD (AIDiv) | 11/07/22 | 0 |
| EUR | 95 | GBP | (82) | S - GBP (AIDiv) | 11/07/22 | 0 |
| Total Unrealised Depreciation | | | | | | (2,979,028) |

先物取引

Futures Contracts

| 取引数量 | 銘柄名 | 満期 | 通貨 | 想定元本 | 未実現（損）益 |
|--------------------------------------|--|----------|----------|-----------------|---|
| Number of Contracts | Description | Maturity | Currency | Commitment* EUR | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
| (3,056) | Long Gilt September Futures 22 | 28/09/22 | GBP | 418,762,870 | 8,344,616 |
| (926) | Canadian 10YR Bond September Futures 22 | 20/09/22 | CAD | 55,009,518 | 2,672,490 |
| (2,019) | Euro-Bobl September Futures 22 | 08/09/22 | EUR | 192,606,543 | 2,238,034 |
| (1,537) | Euro-Bund September Futures 22 | 08/09/22 | EUR | 136,656,207 | 2,140,235 |
| 4,895 | 3M ICE Sonia December Futures 22 | 14/03/23 | GBP | 5,686,290,832 | 1,334,395 |
| 1,415 | 3M Euribor December Futures 23 | 18/12/23 | EUR | 1,415,000,000 | 882,598 |
| (124) | US Ultra Bond (CBT) September Futures 22 | 21/09/22 | USD | 11,203,011 | 523,378 |
| (1,951) | Euro-Schatz September Futures 22 | 08/09/22 | EUR | 193,615,289 | 315,878 |
| 446 | US 10YR Note (CBT) September Futures 22 | 21/09/22 | USD | 42,314,434 | 302,342 |
| (959) | US 5YR Note (CBT) September Futures 22 | 30/09/22 | USD | 85,223,677 | 242,994 |
| (85) | US Long Bond (CBT) September Futures 22 | 21/09/22 | USD | 9,639,688 | 195,956 |
| 27 | Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22 | 08/09/22 | EUR | 2,488,995 | 159,912 |
| (111) | US 2YR Note (CBT) September Futures 22 | 30/09/22 | USD | 21,275,520 | 68,897 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | 19,421,725 |
| (424) | Euro-Btp September Futures 22 | 08/09/22 | EUR | 35,115,680 | (2,839,709) |
| (375) | JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22 | 12/09/22 | JPY | 263,049,902 | (1,757,606) |
| (321) | US 10YR Ultra September Futures 22 | 21/09/22 | USD | 30,463,793 | (281,801) |
| Total Unrealised Depreciation | | | | | (4,879,116) |

金利スワップ取引

Interest Rate Swap Agreements

| 通貨 | 想定元本(千) | 満期 | 固定/変動 | 固定利率 | 変動利率インデックス | 未実現（損）益 |
|--------------------------------------|-----------------|----------|-------------------|--------------|---------------------|---|
| Currency | Nominal* ('000) | Maturity | Sub-Fund Receives | Fixed Rate % | Floating Rate Index | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
| ZAR | 2,124,167 | 27/07/24 | Floating | 6.47 | JIBAR 3 MONTH | 2,150,542 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | | 2,150,542 |
| EUR | 172,200 | 27/07/32 | Fixed | 1.65 | EURIBOR 6 MONTH | (8,837,077) |
| CAD | 119,200 | 27/07/32 | Fixed | 3.39 | CDOR CAD 3 MTH | (2,159,375) |
| EUR | 41,400 | 27/07/32 | Fixed | 1.65 | EURIBOR 6 MONTH | (2,117,053) |
| Total Unrealised Depreciation | | | | | | (13,113,505) |

クレジットデフォルトスワップ取引

Credit Default Swap Agreements

| 売/買 | 銘柄名 | 利率 | 満期 | 通貨 | 想定元本 | 未実現 (損) 益 |
|--------------------------------------|----------------------|--------|----------|----------|------------|---|
| Protection Position | Security Description | Rate % | Maturity | Currency | Nominal* | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
| ITALY | | | | | | |
| Buy | Eni SpA | 1.00 | 20/06/27 | EUR | 14,115,000 | 136,639 |
| UNITED STATES | | | | | | |
| Buy | Avnet Inc | 1.00 | 20/06/27 | USD | 10,376,000 | 94,572 |
| Buy | Eastman Chemical Co | 1.00 | 20/06/27 | USD | 21,559,000 | 422,628 |
| Buy | Eastman Chemical Co | 1.00 | 20/06/27 | USD | 3,541,000 | 69,415 |
| | | | | | | 586,615 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | | 723,254 |
| ITALY | | | | | | |
| Sell | Enel SpA | 1.00 | 20/06/27 | EUR | 14,115,000 | (292,872) |
| Total Unrealised Depreciation | | | | | | (292,872) |

クレジットデフォルト指数スワップ取引

Credit Default Index Swap Agreements

| 売/買 | 銘柄名 | 利率 | 満期 | 通貨 | 想定元本 | 未実現 (損) 益 |
|--------------------------------------|--|--------|----------|----------|-------------|---|
| Protection Position | Index Description | Rate % | Maturity | Currency | Nominal* | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR |
| UNITED STATES | | | | | | |
| Buy | CDX North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/27 | USD | 208,972,000 | 89,214 |
| Buy | CDX North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/27 | USD | 208,972,000 | 89,214 |
| Buy | CDX North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/27 | USD | 173,063,000 | 73,884 |
| Buy | iTraxx Europe Crossover Index | 5.00 | 20/06/27 | EUR | 14,785,000 | 459,298 |
| Buy | iTraxx Europe Crossover Index | 5.00 | 20/06/27 | EUR | 13,879,000 | 431,153 |
| Buy | iTraxx Europe Crossover Index | 5.00 | 20/06/27 | EUR | 13,423,000 | 416,988 |
| Buy | iTraxx Europe Crossover Index | 5.00 | 20/06/27 | EUR | 9,645,000 | 299,623 |
| | | | | | | 1,859,374 |
| Total Unrealised Appreciation | | | | | | 1,859,374 |

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／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。 | |
| 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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期（決算日 2022年10月11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。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債組入比率 | 債券先物率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-----------|----------|-------|-------|------|
| | (分配落) | 税金 分配金 | 騰落 中率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 第3期(2018年10月10日) | 10,205 | 0 | △1.8 | 97.4 | — | 976 |
| 第4期(2019年10月10日) | 10,155 | 0 | △0.5 | 97.0 | — | 816 |
| 第5期(2020年10月12日) | 10,757 | 0 | 5.9 | 97.8 | — | 908 |
| 第6期(2021年10月11日) | 10,661 | 0 | △0.9 | 97.6 | — | 866 |
| 第7期(2022年10月11日) | 9,937 | 0 | △6.8 | 96.5 | — | 671 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債組入比率 | 債券先物率 |
|----------------------|--------|------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (当期首) 2021年10月11日 | 円 | % | % | % |
| 10月末 | 10,661 | — | 97.6 | — |
| 11月末 | 10,590 | △0.7 | 97.6 | — |
| 12月末 | 10,595 | △0.6 | 97.5 | — |
| 2022年 1月末 | 10,554 | △1.0 | 97.3 | — |
| 2月末 | 10,525 | △1.3 | 95.7 | — |
| 3月末 | 10,511 | △1.4 | 97.3 | — |
| 4月末 | 10,331 | △3.1 | 97.2 | — |
| 5月末 | 10,324 | △3.2 | 97.5 | — |
| 6月末 | 10,315 | △3.2 | 97.5 | — |
| 7月末 | 10,276 | △3.6 | 97.6 | — |
| 8月末 | 10,145 | △4.8 | 97.3 | — |
| 9月末 | 9,931 | △6.8 | 97.3 | — |
| 9月末 | 9,940 | △6.8 | 97.4 | — |
| (当期末) 2022年10月11日 | 9,937 | △6.8 | 96.5 | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

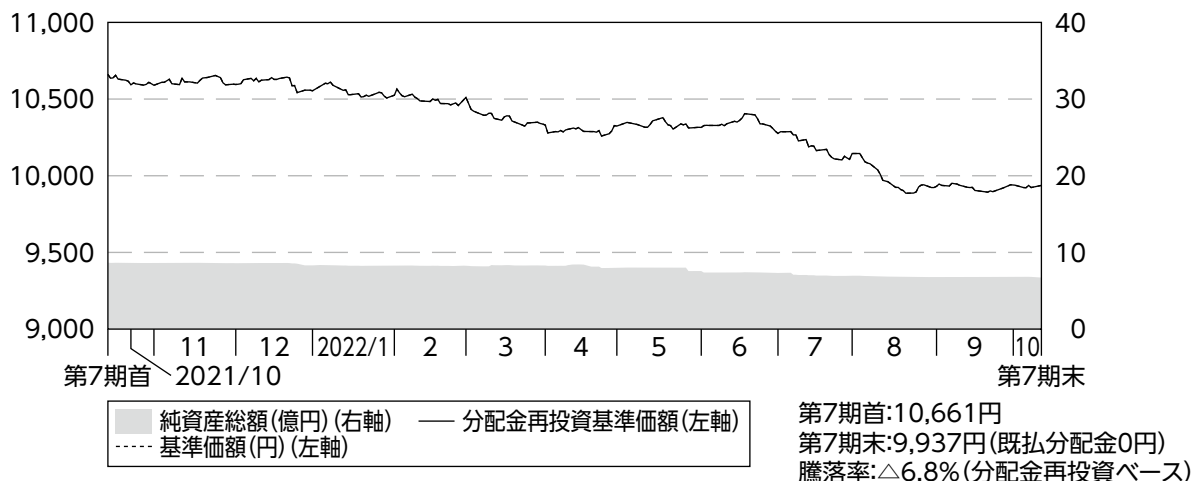
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2021年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、2022年1月以降、インフレの高進を背景に、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)による金融引き締めが加速したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まる中で、軟調に推移しました。

戦略別には、エマージング債券などがプラスに寄与した一方、グレート・チャイナ株式や世界株式Ⅱなどがマイナスに影響しました。エマージング債券は、インフレの高進と中央銀行による連続利上げ、地政学リスクの高まりなどを受けて、ポーランドやハンガリーなど東欧の金利スワップなどがプラスに寄与しました。一方で、グレート・チャイナ株式は、中国ADR(米預託証券)銘柄が上場廃止となる可能性が浮上る中、中国の自動車販売の鈍化が嫌気されて株価が下落した中国の電気自動車メーカーのロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。また、世界株式Ⅱは、長期金利上昇によるバイオ株に対する売り圧力に加えて、決算実績が市場のコンセンサスを下回り株価が下落した米国のバイオテクノロジー企業のロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2021年末にかけて新型コロナウイルス変異株の感染拡大が懸念される中、米国の良好な経済指標などを背景に底堅く推移しましたが、年明け以降、インフレの高進を背景にFRBやECBによる想定を上回る利上げの可能性が意識され長期金利が大幅に上昇したほか、ロシア・ウクライナ戦争による地政学リスクが警戒される中で、大幅に下落しました。また、債券市場は、インフレの高進を背景にFRBやECBによる利上げが加速するとの見方が広がったことなどから、下落(利回りは上昇)しました。2022年7月以降は、2023年の利下げ期待から株式および債券市場は上昇に転じる局面もありましたが、金融引き締め加速による景気減速懸念の高まりを受けて下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

基準価額への反映期間(2021年10月7日~2022年10月6日)のパフォーマンス

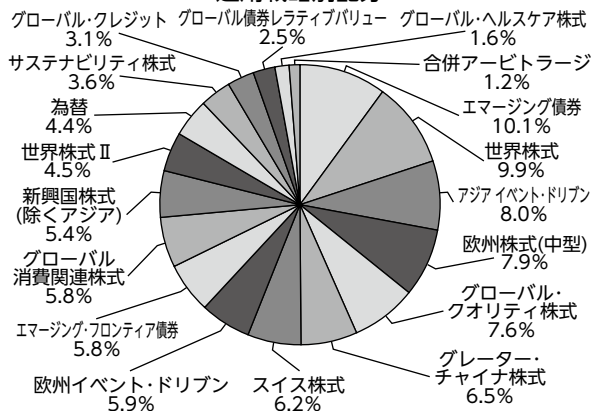
| | |
|-------------------------|-------|
| PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド | △6.5% |
| 円建債券 | △6.7% |
| 差異 | △0.2% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

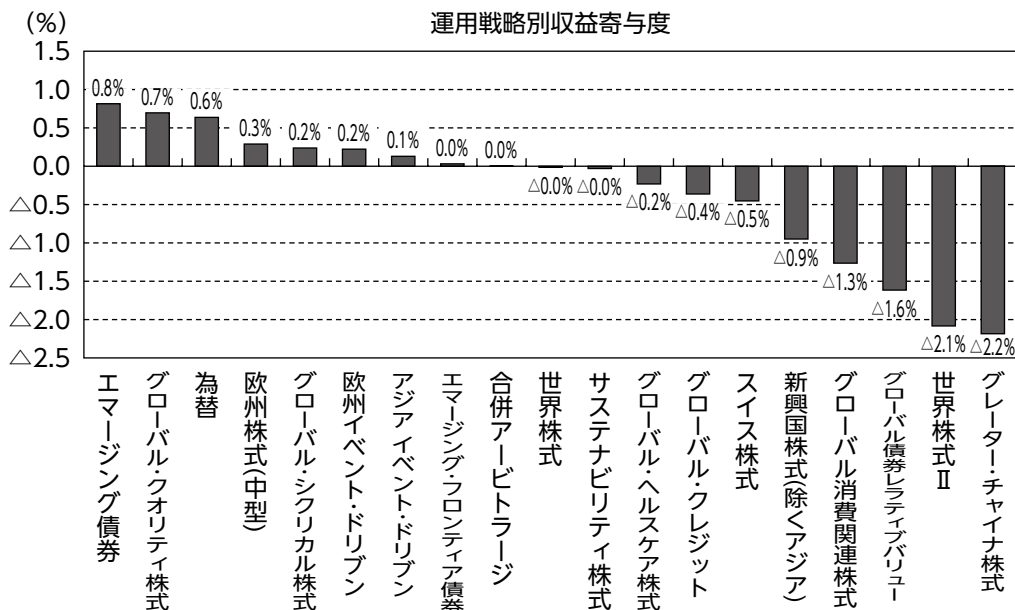
当ファンドのポートフォリオ

運用戦略別配分



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2022年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。

運用戦略別収益寄与度



※2021年10月7日~2022年10月6日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
 ※戦略の統合により新興国株式(除くアジア)には欧州新興国株式の寄与度も含まれています。
 ※グローバル・シクリカル株式は、2021年10月7日~2021年11月16日の寄与度です。
 ※合併アービトラージは、2022年9月1日~2022年10月6日の寄与度です。

各戦略の概要

| 戦略名 | 概要 |
|-----------------|--|
| エマージング債券 | エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。 |
| グレーター・チャイナ株式 | グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・クオリティ株式 | グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。 |
| グローバル・クレジット | 主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。 |
| グローバル・シクリカル株式 | 世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル債券レティバリュアー | アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等) |
| スイス株式 | スイス株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州イベント・ドリブン | 欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。 |
| 欧州株式(中型) | 欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターンを創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式 | ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターンを創出を目指す戦略。 |
| グローバル消費関連株式 | グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式II | 企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 為替 | 流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。 |
| 新興国株式(除くアジア) | 中東欧、ラテンアメリカ、EMEAの新興国株式市場における、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| エマージング・フロンティア債券 | 主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。 |
| アジア イベント・ドリブン | アジア株式を対象に、カタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。 |
| サステナビリティ株式 | 米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・ヘルスケア株式 | グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 合併アービトラージ | 米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準および案件完了に関するリスクなどの詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。 |

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

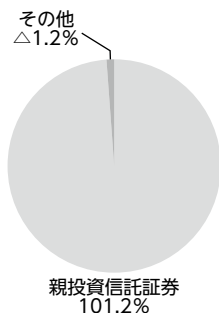
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

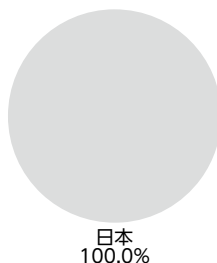
| | 当期末 |
|---------------------------|-------------|
| | 2022年10月11日 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 101.2% |
| その他 | △1.2% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

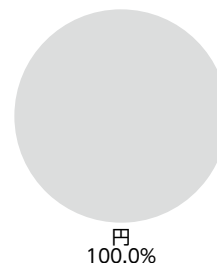
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第7期 | |
|-----------|-------------------------|-----|
| | 2021年10月12日~2022年10月11日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 892 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|---------------------------|---------|--|
| | (2021年10月12日~2022年10月11日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.198% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,336円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (16) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.034 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (3) | (0.029) | |
| (監査費用) | (1) | (0.006) | |
| (その他) | (—) | (—) | |
| 合計 | 24 | 0.232 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|---------------------------|--------|--------|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 40,694 | 42,550 | 167,285 | 174,587 |

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|------------|----------------|---------------|------------|----------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円 490 | 百万円 27 | % 5.5 | 百万円 490 | 百万円 27 | % 5.5 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円 287,066 | 百万円 16,534 | % 5.8 | 百万円 286,898 | 百万円 16,400 | % 5.7 |

<平均保有割合 1.7%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首 (前 期 末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 803,530 | 676,939 | 679,917 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、43,493,982千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 千円 679,917 | % 99.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,750 | 0.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 682,667 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年10月11日現在 |
|-----------------------------------|------------------------|
| (A)資 産 | 682,667,820円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,007,081 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額) | 679,917,811 |
| 未 収 入 金 | 742,928 |
| (B)負 債 | 10,742,957 |
| 未 払 解 約 金 | 9,999,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 722,935 |
| 未 払 利 息 | 1 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 20,022 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 671,924,863 |
| 元 本 | 676,159,192 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △4,234,329 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 676,159,192口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,937円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年10月12日 至 2022年10月11日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △555円 |
| 受 取 利 息 | 7 |
| 支 払 利 息 | △562 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △46,280,583 |
| 売 買 益 | 5,091,521 |
| 売 買 損 | △51,372,104 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △1,597,217 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △47,878,355 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 27,932,476 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,711,550 |
| (配 当 等 相 当 額) | (25,765,850) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△10,054,300) |
| (G) 計 (D+E+F) | △4,234,329 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △4,234,329 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,711,550 |
| (配 当 等 相 当 額) | (25,765,835) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△10,054,285) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 34,569,342 |
| 繰 越 損 益 金 | △54,515,221 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は812,316,721円、期中追加設定元本額は41,306,138円、期中一部解約元本額は177,463,667円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | －円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 25,765,835円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 34,569,342円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 60,335,177円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 676,159,192口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 892円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2022年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2015年12月11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。 |
| 主要運用対象 | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 | |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|---------|---------------|
| | | | | | 債 組 入 比 率 |
| 第3期(2018年8月27日) | 円 10,311 | % △0.2 | % 97.0 | % — | 百万円 28,837 |
| 第4期(2019年8月26日) | 10,196 | △1.1 | 98.7 | — | 29,321 |
| 第5期(2020年8月25日) | 10,695 | 4.9 | 97.0 | — | 27,866 |
| 第6期(2021年8月25日) | 10,662 | △0.3 | 97.9 | — | 43,449 |
| 第7期(2022年8月25日) | 10,043 | △5.8 | 97.5 | — | 43,727 |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 |
|------------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | | | | |
| (当 期 首) 2021年 8月25日 | 円 10,662 | % — | % 97.9 | % — |
| 8月末 | 10,677 | 0.1 | 97.9 | — |
| 9月末 | 10,757 | 0.9 | 97.8 | — |
| 10月末 | 10,682 | 0.2 | 97.8 | — |
| 11月末 | 10,689 | 0.3 | 97.6 | — |
| 12月末 | 10,649 | △0.1 | 97.5 | — |
| 2022年 1月末 | 10,621 | △0.4 | 95.9 | — |
| 2月末 | 10,609 | △0.5 | 97.4 | — |
| 3月末 | 10,429 | △2.2 | 97.3 | — |
| 4月末 | 10,424 | △2.2 | 97.7 | — |
| 5月末 | 10,418 | △2.3 | 97.8 | — |
| 6月末 | 10,380 | △2.6 | 97.8 | — |
| 7月末 | 10,250 | △3.9 | 97.5 | — |
| (当 期 末) 2022年 8月25日 | 10,043 | △5.8 | 97.5 | — |

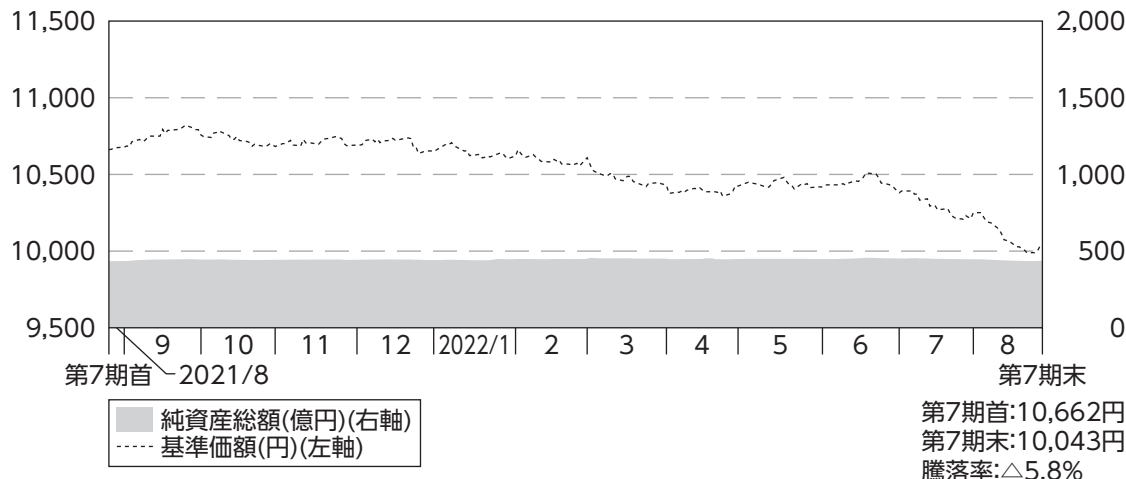
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2021年12月にかけては概ね横ばいで推移したものの、2022年1月以降、インフレの高進を背景にFRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)による金融引き締めが加速したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まる中で、軟調に推移しました。

戦略別には、エマージング債券などがプラスに寄与した一方、世界株式Ⅱやグレーター・チャイナ株式などがマイナスに影響しました。エマージング債券は、インフレの高進と中央銀行による連続利上げ、地政学リスクの高まりなどを受けて、ポーランドやハンガリーなどの東欧の金利スワップなどがプラスに寄与しました。一方で、世界株式Ⅱは、長期金利上昇によるバイオ株に対する売り圧力に加えて、決算実績が市場のコンセンサスを下回り株価が下落した米国のバイオテクノロジー企業のロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。また、グレーター・チャイナ株式は、中国ADR(米預託証券)銘柄が上場廃止となる可能性が浮上する中、中国の自動車販売の鈍化が嫌気されて株価が下落した中国の電気自動車メーカーのロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2021年末にかけて新型コロナウイルス変異株の感染拡大が懸念される中、米国の良好な経済指標などを背景に底堅く推移しましたが、年明け以降、インフレの高進を背景にFRBやECBによる想定を上回る利上げの可能性が意識され長期金利が大幅に上昇したほか、ロシア・ウクライナ戦争による地政学リスクが警戒される中で、大幅に下落しました。また、債券市場は、インフレの高進を背景にFRBやECBによる利上げが加速するとの見方が広がったことなどから、下落(利回りは上昇)しました。7月以降は、金融引き締め加速による景気減速懸念の高まりを背景に2023年の利下げ期待から、株式および債券市場は上昇に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。))の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

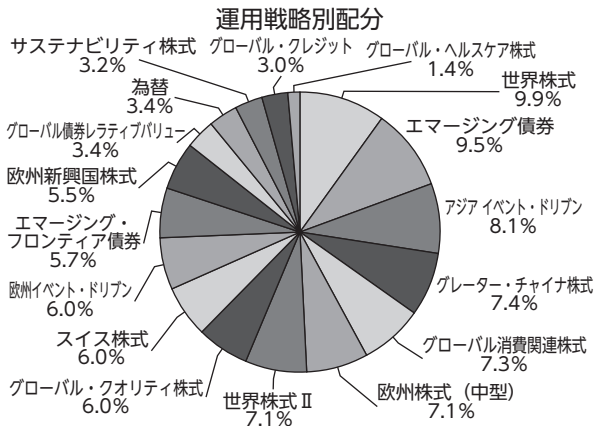
基準価額への反映期間(2021年8月20日~2022年8月22日)のパフォーマンス

| | |
|-------------------------|-------|
| PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド | △5.7% |
| 円建債券 | △5.9% |
| 差異 | △0.2% |

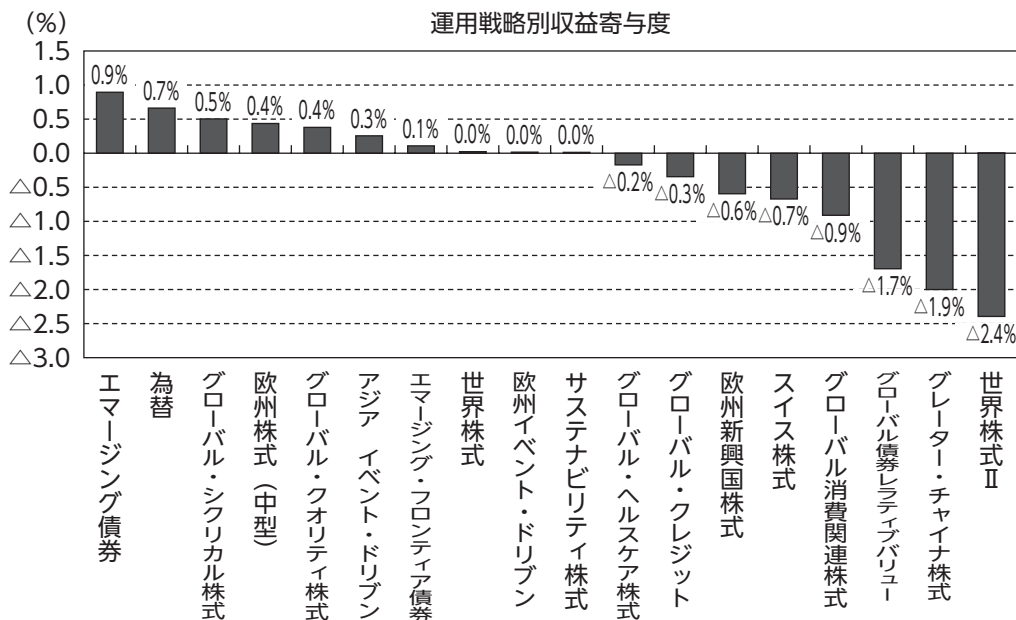
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2022年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※グローバル・シクリカル株式は、2021年8月26日～2021年11月16日の寄与度です。
 ※その他の戦略は、2021年8月26日～2022年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

| 戦略名 | 概要 |
|--------------------|--|
| エマージング債券 | エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。 |
| グレーター・チャイナ株式 | グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・クオリティ株式 | グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。 |
| グローバル・クレジット | 主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。 |
| グローバル・シクリカル株式 | 世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル債券レティバリュエーション | アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等) |
| スイス株式 | スイス株式市場におけるロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州イベント・ドリブン | 欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。 |
| 欧州株式(中型) | 欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターンを創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式 | ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターンを創出を目指す戦略。 |
| グローバル消費関連株式 | グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式II | 企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 為替 | 流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。 |
| 欧州新興国株式 | 東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| エマージング・フロンティア債券 | 主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。 |
| アジア イベント・ドリブン | アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。 |
| サステナビリティ株式 | 米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・ヘルスケア株式 | グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターンを創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

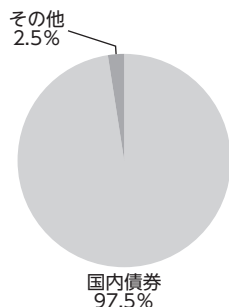
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|----------------------------|--------|-------|
| 1 | SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25 | ケイマン諸島 | 97.5% |
| 2 | ———— | — | — |
| 3 | ———— | — | — |
| 4 | ———— | — | — |
| 5 | ———— | — | — |
| 6 | ———— | — | — |

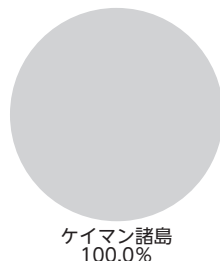
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------|------|------|
| 7 | ———— | — | — |
| 8 | ———— | — | — |
| 9 | ———— | — | — |
| 10 | ———— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

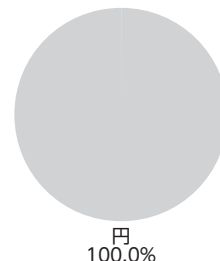
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|--|--|--|
| | (2021年8月26日~2022年8月25日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | -円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) | -% (-) (-) (-) (-) (-) (-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 3 (3) (-) (-) | 0.030 (0.030) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.030 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,548円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

| | | 当 期 | |
|----|----------------|-----------------|---------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円 2,798,597 | 千円 — |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|---------|---------|----------------|-----|---------|----------------|-----|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| コール・ローン | 288,953 | 13,937 | 4.8 | 289,299 | 13,937 | 4.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | | 末 | | |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちB B格以下格組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 41,824,000 (41,824,000) | 42,651,278 (42,651,278) | 97.5 (97.5) | — (—) | — (—) | 97.5 (97.5) | — (—) |
| 合 計 | 41,824,000 (41,824,000) | 42,651,278 (42,651,278) | 97.5 (97.5) | — (—) | — (—) | 97.5 (97.5) | — (—) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

| 銘 柄 名 | 利 率 (%) | 額 面 金 額 (千円) | 当 期 | | 末 | |
|---------------------------|---------|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 評 価 額 (千円) | 償 還 年 月 日 | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | | |
| S I G N U M G E N E V A 1 | 0 % | 1 2 / 1 5 / 2 5 | 0 | 41,824,000 | 42,651,278 | 2025/12/15 |
| 合 計 | | | | 41,824,000 | 42,651,278 | |

※ 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。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 42,651,278 | % 97.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,076,101 | 2.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 43,727,379 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年8月25日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 43,727,379,857円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,076,101,137 |
| 公 社 債(評価額) | 42,651,278,720 |
| (B)負 債 | 131,810 |
| 未 払 解 約 金 | 130,000 |
| 未 払 利 息 | 1,810 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 43,727,248,047 |
| 元 本 | 43,541,331,894 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 185,916,153 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 43,541,331,894口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,043円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年8月26日 至 2022年8月25日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △409,052円 |
| 受 取 利 息 | 8,035 |
| 支 払 利 息 | △417,087 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △2,673,608,800 |
| 売 買 損 益 | △2,673,608,800 |
| (C)そ の 他 費 用 | △13,553,657 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △2,687,571,509 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 2,699,268,792 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 236,799,324 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △62,580,454 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 185,916,153 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 185,916,153 |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は40,749,748,302円、期中追加設定元本額は4,217,192,528円、期中一部解約元本額は1,425,608,936円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|-----------------|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 21,786,673,476円 |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用) | 19,845,586,696円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用) | 822,608,827円 |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 676,314,383円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 410,148,512円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／特殊型(絶対収益追求型) | |
| 信託期間 | 信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。 | |
| 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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 米国株式LSマザーファンド | UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 米国株式LSマザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用米国株式LSファンドS (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11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。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|------------|
| | (分配落) | 税 込 金 騰 落 率 | 中 率 | | | |
| 設定日 (2017年10月10日) | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 0.5 |
| 第1期 (2018年 7月10日) | 9,501 | 0 | △5.0 | 96.3 | — | 501 |
| 第2期 (2019年 7月10日) | 10,642 | 0 | 12.0 | 97.5 | — | 954 |
| 第3期 (2020年 7月10日) | 10,079 | 0 | △5.3 | 96.7 | — | 867 |
| 第4期 (2021年 7月12日) | 9,661 | 0 | △4.1 | 97.4 | — | 586 |
| 第5期 (2022年 7月11日) | 10,405 | 0 | 7.7 | 98.1 | — | 575 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|------------|--------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 中 率 | | |
| (当 期 首) 2021年 7月12日 | 円 9,661 | % — | % 97.4 | % — |
| 7月末 | 9,811 | 1.6 | 96.8 | — |
| 8月末 | 9,879 | 2.3 | 97.7 | — |
| 9月末 | 9,592 | △0.7 | 99.5 | — |
| 10月末 | 9,487 | △1.8 | 99.1 | — |
| 11月末 | 9,499 | △1.7 | 98.1 | — |
| 12月末 | 10,088 | 4.4 | 99.1 | — |
| 2022年 1月末 | 10,163 | 5.2 | 96.4 | — |
| 2月末 | 10,052 | 4.0 | 97.3 | — |
| 3月末 | 10,574 | 9.5 | 103.5 | — |
| 4月末 | 10,632 | 10.1 | 92.0 | — |
| 5月末 | 10,406 | 7.7 | 95.8 | — |
| 6月末 | 10,413 | 7.8 | 98.9 | — |
| (当 期 末) 2022年 7月11日 | 10,405 | 7.7 | 98.1 | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

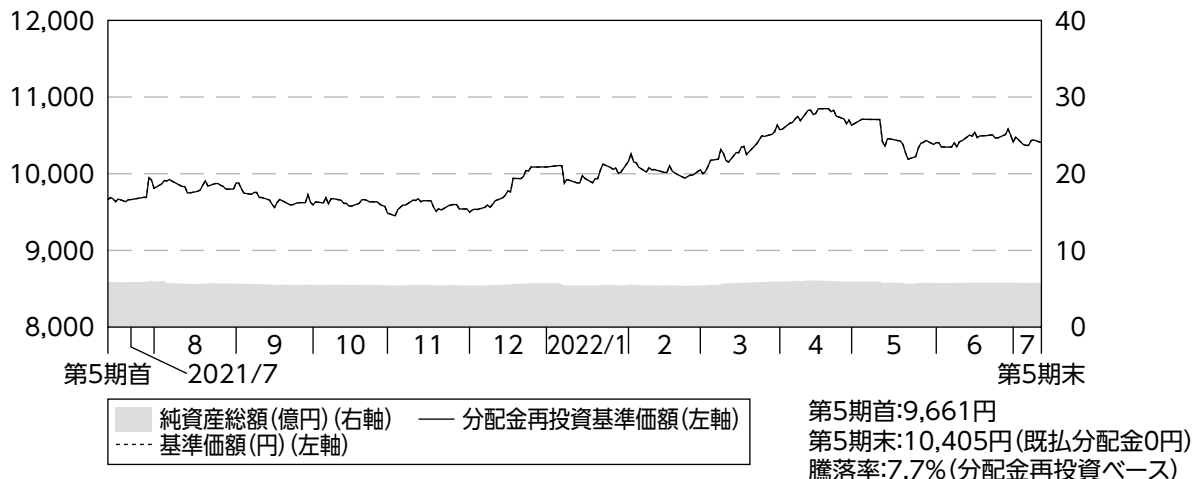
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2021年7月12日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。期初はもみ合いで推移しましたが、2021年12月以降は銘柄選択やトレード等が奏功し始め、2022年1月から2月の市場混乱期は下振れを抑制しつつ、3月以降再び市場の落ち着きと共に着実にパフォーマンスを積み上げたことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の米国株式市場は下落しました。期前半は米国でインフラ投資計画が可決されたことや、概ね良好な企業決算などを背景に上昇し、その後、2021年の年末にかけても底堅い経済指標などを受けて上昇基調を維持しました。2022年の年明け以降は米国の金融引き締めペースの加速懸念や、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まり、投資家心理が悪化したことから下落する展開となりました。期末にかけては、欧米中央銀行が金融引き締め姿勢を鮮明にしたことを受け、先行き景気に対する警戒感などが広がり軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャーは米ドル建債券の時価総額比で170%前後、ショート・エクスポージャーは150%前後で推移しました。期後半は、ロング・エクスポージャーは180%前後、ショート・エクスポージャーは150%程度から180%程度で推移しました。

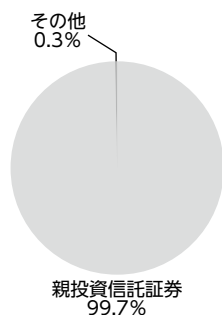
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

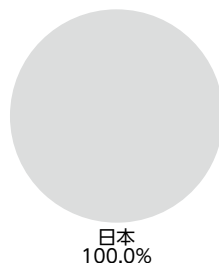
| | 当期末 |
|---------------|------------|
| | 2022年7月11日 |
| 米国株式LSマザーファンド | 99.7% |
| その他 | 0.3% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

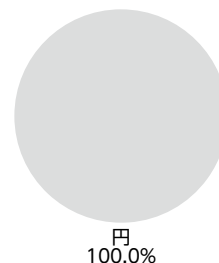
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第5期 | |
|-----------|-----------------------|-----|
| | 2021年7月13日~2022年7月11日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 405 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券(以下「米ドル建債券」といいます。)に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2021年7月13日~2022年7月11日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.197% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,049円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (15) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.033 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (3) | (0.027) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (—) | (—) | |
| 合計 | 23 | 0.230 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 米国株式LSマザーファンド | 千口 23,544 | 千円 24,150 | 千口 77,678 | 千円 78,414 |

利害関係人*との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------|------------|----------------|----------|------------|----------------|----------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| コール・ローン | 百万円 496 | 百万円 16 | % 3.2 | 百万円 497 | 百万円 17 | % 3.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式LSマザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 為替先物取引 | 百万円 231,984 | 百万円 231,984 | % 100.0 | 百万円 230,561 | 百万円 230,561 | % 100.0 |
| 為替直物取引 | 1,294 | 1,294 | 100.0 | 4,362 | 4,362 | 100.0 |
| コール・ローン | 155,635 | 8,888 | 5.7 | 154,349 | 8,716 | 5.6 |

<平均保有割合 2.9%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当期首(前期末) | 当 期 | | 末 |
|---------------|---------------|---------------|-----|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 | 額 |
| 米国株式LSマザーファンド | 千口 601,984 | 千口 547,849 | | 千円 574,201 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,206,233口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円 574,201 | % 99.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,275 | 0.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 577,476 | 100.0 |

(注1) 米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(20,844,027千円)の投資信託財産総額(22,506,913千円)に対する比率は92.6%です。

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

1米ドル=136.47円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年7月11日現在 |
|-----------------------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 577,476,693円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,750,930 |
| 米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 574,201,284 |
| 未 収 入 金 | 1,524,479 |
| (B)負 債 | 1,524,568 |
| 未 払 解 約 金 | 950,000 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 559,097 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 15,471 |
| (C)純 資 産 総 額 (A-B) | 575,952,125 |
| 元 本 | 553,528,924 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 22,423,201 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 553,528,924口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,405円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年7月13日 至 2022年7月11日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △685円 |
| 受 取 利 息 | 12 |
| 支 払 利 息 | △697 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 40,915,549 |
| 売 買 益 | 43,964,972 |
| 売 買 損 | △3,049,423 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △1,149,126 |
| (D)当 期 損 益 金 (A+B+C) | 39,765,738 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △29,218,534 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 11,875,997 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,880,237) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (2,995,760) |
| (G)計 (D+E+F) | 22,423,201 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 22,423,201 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 11,875,997 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,880,230) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (2,995,767) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 10,554,671 |
| 繰 越 損 益 金 | △7,467 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は607,182,037円、期中追加設定元本額は23,966,592円、期中一部解約元本額は77,619,705円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | －円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | 196,842円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 11,868,530円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 10,357,829円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 22,423,201円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 553,528,924口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 405円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2022年7月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2017年10月10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。 |
| 主要運用対象 | UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-----------|-------------|-------------|---------|
| | | | | | |
| 設定日(2017年10月10日) | 10,000 | — | — | — | 0.4 |
| 第1期(2018年7月10日) | 9,509 | △4.9 | 96.5 | — | 13,283 |
| 第2期(2019年7月10日) | 10,662 | 12.1 | 97.6 | — | 27,261 |
| 第3期(2020年7月10日) | 10,113 | △5.1 | 96.8 | — | 24,162 |
| 第4期(2021年7月12日) | 9,712 | △4.0 | 97.7 | — | 18,398 |
| 第5期(2022年7月11日) | 10,481 | 7.9 | 98.4 | — | 21,178 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|---------------------|---------|-------|-------------|-------------|
| | | | | |
| (当期首) 2021年7月12日 | 9,712 | — | 97.7 | — |
| 7月末 | 9,864 | 1.6 | 97.2 | — |
| 8月末 | 9,935 | 2.3 | 98.1 | — |
| 9月末 | 9,646 | △0.7 | 99.9 | — |
| 10月末 | 9,542 | △1.8 | 99.4 | — |
| 11月末 | 9,556 | △1.6 | 98.4 | — |
| 12月末 | 10,152 | 4.5 | 99.4 | — |
| 2022年1月末 | 10,230 | 5.3 | 96.7 | — |
| 2月末 | 10,120 | 4.2 | 97.6 | — |
| 3月末 | 10,646 | 9.6 | 103.8 | — |
| 4月末 | 10,706 | 10.2 | 92.2 | — |
| 5月末 | 10,480 | 7.9 | 96.0 | — |
| 6月末 | 10,489 | 8.0 | 99.1 | — |
| (当期末) 2022年7月11日 | 10,481 | 7.9 | 98.4 | — |

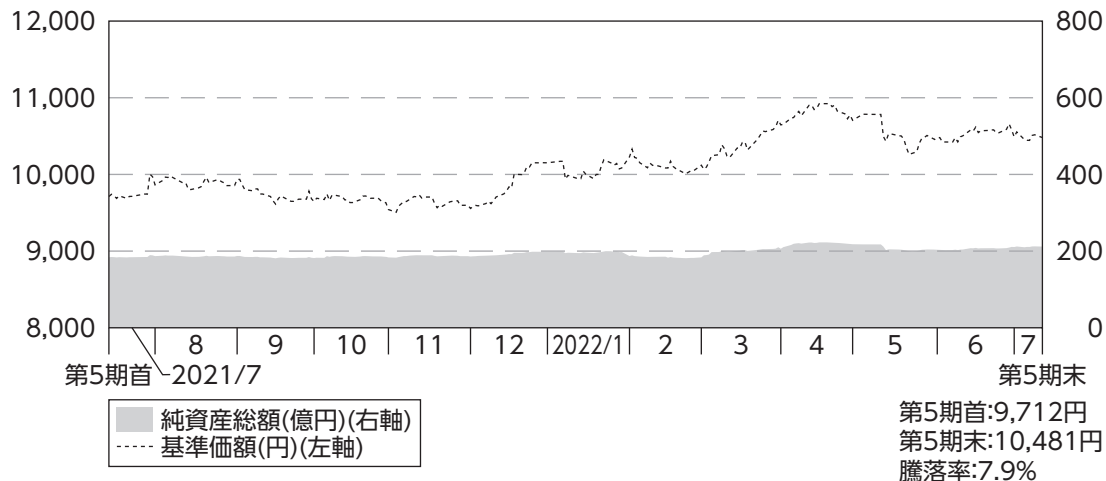
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。期初はもみ合いで推移しましたが、2021年12月以降は銘柄選択やトレード等が奏功し始め、2022年1月から2月の市場混乱期は下振れを抑制しつつ、3月以降再び市場の落ち着きと共に着実にパフォーマンスを積み上げたことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の米国株式市場は下落しました。期前半は米国でインフラ投資計画が可決されたことや、概ね良好な企業決算などを背景に上昇し、その後、2021年の年末にかけても底堅い経済指標などを受けて上昇基調を維持しました。2022年の年明け以降は米国の金融引き締めペースの加速懸念や、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まり、投資家心理が悪化したことから下落する展開となりました。期末にかけては、欧米中央銀行が金融引き締め姿勢を鮮明にしたことを受け、先行き景気に対する警戒感などが広がり軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期前半はロング・エクスポージャーは米ドル建債券の時価総額比で170%前後、ショート・エクスポージャーは150%前後で推移しました。期後半は、ロング・エクスポージャーは180%前後、ショート・エクスポージャーは150%程度から180%程度で推移しました。

当ファンドの組入資産の内容

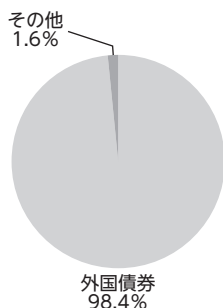
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------------------|--------|-------|
| 1 | STAR HELIOS 004 10/18/22 | アイルランド | 98.4% |
| 2 | ———— | — | — |
| 3 | ———— | — | — |
| 4 | ———— | — | — |
| 5 | ———— | — | — |
| 6 | ———— | — | — |

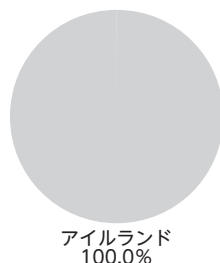
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------|------|------|
| 7 | ———— | — | — |
| 8 | ———— | — | — |
| 9 | ———— | — | — |
| 10 | ———— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

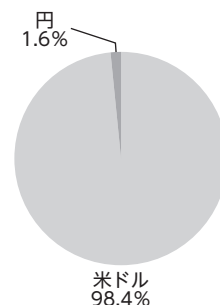
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|--|--|--|
| | (2021年7月13日~2022年7月11日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | -円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) | -% (-) (-) (-) (-) (-) (-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 3 (3) (-) (-) | 0.027 (0.027) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.027 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,113円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

< 公社債 >

| | | | 当 期 | |
|----|---------|----------------|----------------|----------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外国 | ア メ リ カ | 社債券(投資法人債券を含む) | 千米ドル 11,225 | 千米ドル 35,565 |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 為 替 先 物 取 引 | 百万円 231,984 | 百万円 231,984 | % 100.0 | 百万円 230,561 | 百万円 230,561 | % 100.0 |
| 為 替 直 物 取 引 | 1,294 | 1,294 | 100.0 | 4,362 | 4,362 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 155,635 | 8,888 | 5.7 | 154,349 | 8,716 | 5.6 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

| 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 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千米ドル 133,000 | 千米ドル 152,737 | 千円 20,844,027 | % 98.4 | % — | % — | % — | % 98.4 |
| 合 計 | 133,000 | 152,737 | 20,844,027 | 98.4 | — | — | — | 98.4 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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) 個別銘柄開示

| 銘 柄 | 利 率 (%) | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
|---|------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 (千円) | |
| | | | | | |
| (アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/22 | — | 千米ドル 133,000 | 千米ドル 152,737 | 20,844,027 | 2022/10/18 |
| 合 計 | | | | 20,844,027 | |

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 | | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|---|
| | 評 価 額 | 比 率 | |
| 公 社 債 | 千円 20,844,027 | % 92.6 | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,662,886 | 7.4 | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 22,506,913 | 100.0 | |

(注1) 当期末における外貨建純資産(20,844,027千円)の投資信託財産総額(22,506,913千円)に対する比率は92.6%です。

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

1米ドル=136.47円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2022年7月11日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 43,484,316,061円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,650,504,328 |
| 公 社 債(評価額) | 20,844,027,533 |
| 未 収 入 金 | 20,989,784,200 |
| (B)負 債 | 22,306,281,983 |
| 未 払 金 | 22,303,557,000 |
| 未 払 解 約 金 | 2,724,479 |
| 未 払 利 息 | 504 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 21,178,034,078 |
| 元 本 | 20,206,233,087 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 971,800,991 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 20,206,233,087口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,481円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2021年7月13日 至 2022年7月11日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △236,499円 |
| 受 取 利 息 | 5,765 |
| 支 払 利 息 | △242,264 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,477,127,654 |
| 売 買 益 | 6,462,782,254 |
| 売 買 損 | △4,985,654,600 |
| (C)そ の 他 費 用 | △5,318,917 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,471,572,238 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △545,970,453 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 127,004,236 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △80,805,030 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 971,800,991 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 971,800,991 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は18,944,877,100円、期中追加設定元本額は4,371,214,556円、期中一部解約元本額は3,109,858,569円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 13,674,134,537円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 2,003,339,241円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,649,982,651円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 920,450,992円 |
| FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用) | 547,849,713円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 542,904,889円 |
| 米国株式LSファンド(SMA専用) | 507,293,494円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 302,946,176円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 57,331,394円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(絶対収益追求型) | |
| 信託期間 | 信託期間は2019年10月2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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | コモディティLSアルファ・マザーファンド | <p>主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数^{※1}」)といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券^{※2}を主要投資対象とします。</p> <p>※1この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等)に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。</p> <p>※2運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。</p> |
| 組入制限 | FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | コモディティLSアルファ・マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2023年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|---------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | (分配落) | 税 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 | | | |
| 設定日(2019年10月2日) | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 0.5 |
| 第1期(2020年5月26日) | 11,176 | 0 | 11.8 | 97.1 | — | 357 |
| 第2期(2021年5月26日) | 11,208 | 0 | 0.3 | 97.9 | — | 668 |
| 第3期(2022年5月26日) | 11,360 | 0 | 1.4 | 97.6 | — | 664 |
| 第4期(2023年5月26日) | 12,591 | 0 | 10.8 | 98.5 | — | 606 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|-------------|--------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (当 期 首) 2022年 5月26日 | 円 11,360 | % — | % 97.6 | % — |
| 5月末 | 11,303 | △0.5 | 97.6 | — |
| 6月末 | 11,335 | △0.2 | 97.5 | — |
| 7月末 | 11,279 | △0.7 | 98.2 | — |
| 8月末 | 11,277 | △0.7 | 98.1 | — |
| 9月末 | 11,516 | 1.4 | 98.3 | — |
| 10月末 | 11,721 | 3.2 | 98.7 | — |
| 11月末 | 11,798 | 3.9 | 98.7 | — |
| 12月末 | 12,162 | 7.1 | 98.9 | — |
| 2023年 1月末 | 12,351 | 8.7 | 98.4 | — |
| 2月末 | 12,512 | 10.1 | 98.3 | — |
| 3月末 | 12,617 | 11.1 | 98.1 | — |
| 4月末 | 12,602 | 10.9 | 98.2 | — |
| (当 期 末) 2023年 5月26日 | 12,591 | 10.8 | 98.5 | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

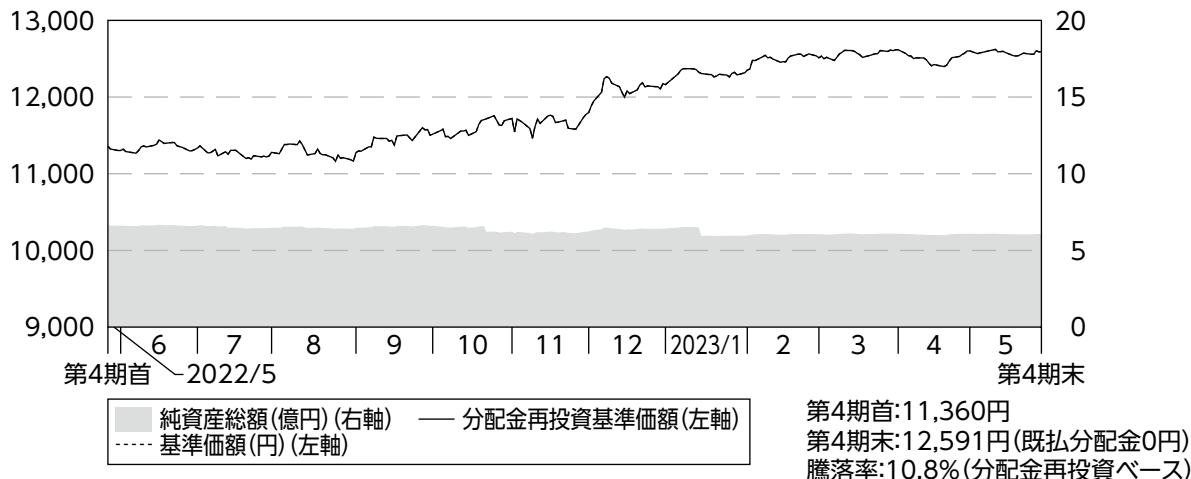
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念が強まったことなどから全般的に軟調に推移しました。特に天然ガス市場では、2022年から2023年にかけて冬場の気温が平年を上回るなど良好な気象条件の下で暖房需要が低調であったことや、米国内での生産量の増加などを受けて、期近物を中心に大きく下落しました。さらに、事故により稼働を停止した一部LNG(液化天然ガス)輸出プラントの再開が予想以上に遅れたことの影響で足もとの在庫増加が懸念されたこともあり、期近物の価格下落幅が期先物を上回り、当ファンドのリターンにプラスに寄与しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「コモディティLSアルファ・マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「コモディティLSアルファ・マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

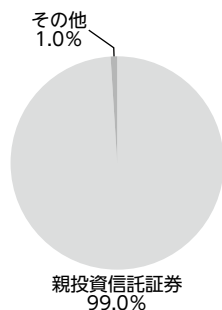
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

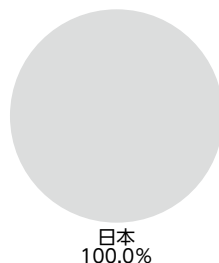
| | 当期末 |
|----------------------|------------|
| | 2023年5月26日 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド | 99.0% |
| その他 | 1.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

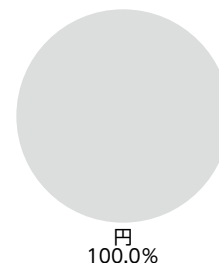
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第4期 | |
|-----------|-----------------------|-------|
| | 2022年5月27日～2023年5月26日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 2,591 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

コモディティLSアルファ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数*1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券*2(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2022年5月27日~2023年5月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 24円 | 0.198% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は11,872円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (18) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (4) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.031 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (3) | (0.026) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (—) | (—) | |
| 合計 | 28 | 0.229 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|----------------------|-------|-------|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド | 5,959 | 6,949 | 109,535 | 130,561 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.000485 | 0.000485 | 100.0 | 0.000485 | 0.000485 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 1,562 | 156 | 10.0 | 1,562 | 156 | 10.0 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<コモディティLSアルファ・マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.006849 | 0.006849 | 100.0 | 0.006849 | 0.006849 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 54,783 | 6,147 | 11.2 | 54,997 | 6,152 | 11.2 |

<平均保有割合 2.7%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|----------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド | 579,782 | 476,205 | 600,542 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、16,709,046千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド | 千円 600,542 | % 98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,786 | 1.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 607,328 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月26日現在 |
|---------------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 607,328,407円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 6,115,625 |
| コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額) | 600,542,928 |
| 未 収 入 金 | 669,854 |
| (B)負 債 | 749,539 |
| 未 払 解 約 金 | 130,000 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 602,841 |
| 未 払 利 息 | 12 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 16,686 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 606,578,868 |
| 元 本 | 481,749,739 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 124,829,129 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 481,749,739口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,591円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月27日 至 2023年5月26日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △2,477円 |
| 受 取 利 息 | 22 |
| 支 払 利 息 | △2,499 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 60,428,139 |
| 売 買 益 | 66,698,270 |
| 売 買 損 | △6,270,131 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △1,283,542 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 59,142,120 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 22,545,484 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 43,141,525 |
| (配 当 等 相 当 額) | (28,986,630) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (14,154,895) |
| (G) 計 (D+E+F) | 124,829,129 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 124,829,129 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 43,141,525 |
| (配 当 等 相 当 額) | (28,986,630) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (14,154,895) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 81,692,143 |
| 繰 越 損 益 金 | △4,539 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は584,749,049円、期中追加設定元本額は6,254,007円、期中一部解約元本額は109,253,317円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | －円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | 59,142,041円 |
| (C) | 収益調整金額 | | 43,136,986円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | 22,550,102円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | 124,829,129円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 481,749,739口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | 2,591円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2023年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 信託期間は2019年7月8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。 |
| 主要運用対象 | 主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未滿は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 | |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|---------|--------------|
| | | | | | 債 組 入 比 率 |
| 設定日(2019年7月 8日) | 円 10,000 | % — | % — | % — | 百万円 2,500 |
| 第1期(2020年5月26日) | 11,113 | 11.1 | 98.0 | — | 10,908 |
| 第2期(2021年5月26日) | 11,168 | 0.5 | 98.9 | — | 20,334 |
| 第3期(2022年5月26日) | 11,343 | 1.6 | 98.6 | — | 23,203 |
| 第4期(2023年5月26日) | 12,611 | 11.2 | 99.5 | — | 21,071 |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 |
|------------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | | | | |
| (当 期 首) 2022年 5月26日 | 円 11,343 | % — | % 98.6 | % — |
| 5月末 | 11,286 | △0.5 | 98.6 | — |
| 6月末 | 11,320 | △0.2 | 98.5 | — |
| 7月末 | 11,266 | △0.7 | 99.2 | — |
| 8月末 | 11,266 | △0.7 | 99.1 | — |
| 9月末 | 11,509 | 1.5 | 99.2 | — |
| 10月末 | 11,718 | 3.3 | 99.6 | — |
| 11月末 | 11,797 | 4.0 | 99.7 | — |
| 12月末 | 12,167 | 7.3 | 99.8 | — |
| 2023年 1月末 | 12,360 | 9.0 | 99.4 | — |
| 2月末 | 12,525 | 10.4 | 99.2 | — |
| 3月末 | 12,633 | 11.4 | 99.1 | — |
| 4月末 | 12,620 | 11.3 | 99.1 | — |
| (当 期 末) 2023年 5月26日 | 12,611 | 11.2 | 99.5 | — |

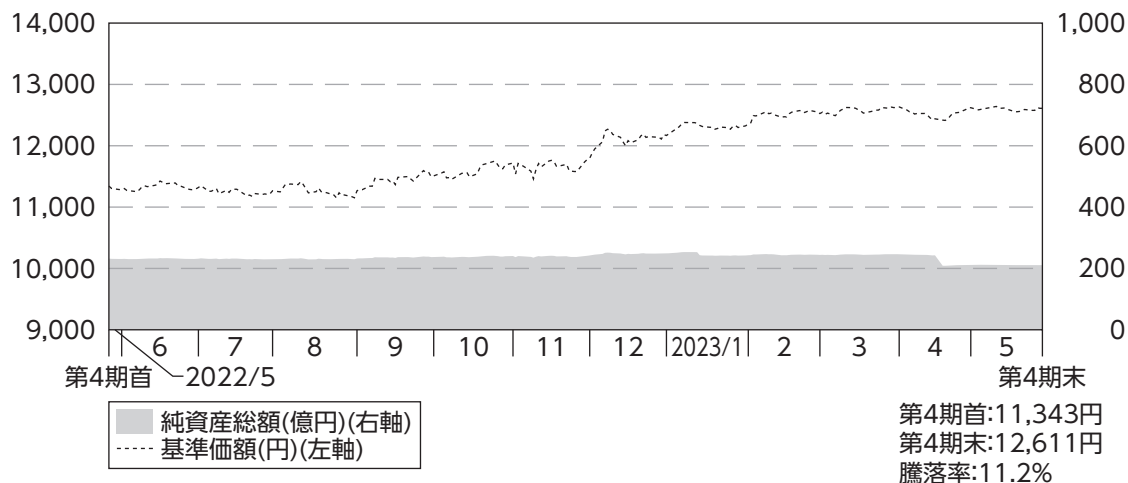
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

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、ブルームバーグ商品フォワード指数*の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

*ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念が強まったことなどから全般的に軟調に推移しました。特に天然ガス市場では、2022年から2023年にかけて冬場の気温が平年を上回るなど良好な気象条件の下で暖房需要が低調であったことや、米国内での生産量の増加などを受けて、期近物を中心に大きく下落しました。さらに、事故により稼働を停止した一部LNG(液化天然ガス)輸出プラントの再開が予想以上に遅れたことの影響で足もとの在庫増加が懸念されたこともあり、期近物の価格下落幅が期先物を上回り、当ファンドのリターンにプラスに寄与しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

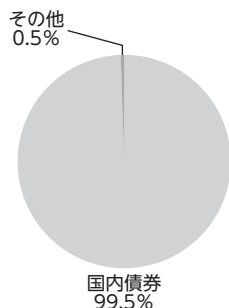
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------------------|--------|-------|
| 1 | STAR HELIOS 0% 07/13/23 | アイルランド | 97.9% |
| 2 | ソシエテ・ジェネラル 0% 2023/06/30 | イギリス | 1.6% |
| 3 | ———— | — | — |
| 4 | ———— | — | — |
| 5 | ———— | — | — |
| 6 | ———— | — | — |

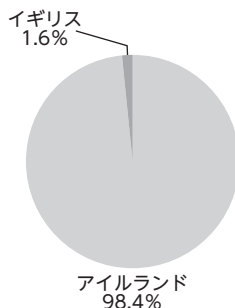
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------|------|------|
| 7 | ———— | — | — |
| 8 | ———— | — | — |
| 9 | ———— | — | — |
| 10 | ———— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 2 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

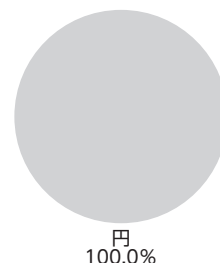
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|--|--|---|
| | (2022年5月27日~2023年5月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | -円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) | -% (-) (-) (-) (-) (-) (-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 3 (3) (-) (-) | 0.026 (0.026) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 3 | 0.026 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,872円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

| | | 当 期 | |
|-----|-----------------|---------------|-----------------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国 内 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 千円 300,340 | 千円 4,756,440 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 末 | | |
|---------------|----------|----------------|-------|----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.006849 | 0.006849 | 100.0 | 0.006849 | 0.006849 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 54,783 | 6,147 | 11.2 | 54,997 | 6,152 | 11.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 期 末 | | | |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|---------------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B B 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 |
| 普 通 社 債 券 (含む投資法人債券) | 千円 16,530,000 (16,530,000) | 千円 20,959,464 (20,959,464) | % 99.5 (99.5) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 99.5 (99.5) |
| 合 計 | 16,530,000 (16,530,000) | 20,959,464 (20,959,464) | 99.5 (99.5) | (—) (—) | (—) (—) | (—) (—) | 99.5 (99.5) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

| 銘 柄 名 | 利 率 (%) | 額 面 金 額 (千円) | 当 期 | | 期 末 | |
|--------------------------|------------|-----------------|---------------|-----------|-----|--|
| | | | 評 価 額 (千円) | 償 還 年 月 日 | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | | |
| ソシエテ・ジェネラル 0% 2023/06/30 | 0 | 300,000 | 334,380 | 2023/6/30 | | |
| STAR HELIOS 0% 07/13/23 | 0 | 16,230,000 | 20,625,084 | 2023/7/13 | | |
| 合 計 | | 16,530,000 | 20,959,464 | | | |

※ 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。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 20,959,464 | % 99.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 118,534 | 0.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 21,077,998 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年5月26日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 21,077,998,337円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 118,534,337 |
| 公 社 債(評価額) | 20,959,464,000 |
| (B)負 債 | 6,355,471 |
| 未 払 解 約 金 | 6,355,227 |
| 未 払 利 息 | 244 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 21,071,642,866 |
| 元 本 | 16,709,046,613 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,362,596,253 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 16,709,046,613口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,611円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年5月27日 至 2023年5月26日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △81,964円 |
| 受 取 利 息 | 1,045 |
| 支 払 利 息 | △83,009 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,539,301,000 |
| 売 買 益 | 2,539,301,000 |
| (C)そ の 他 費 用 | △6,134,773 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,533,084,263 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 2,747,301,273 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 123,770,699 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △1,041,559,982 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 4,362,596,253 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 4,362,596,253 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は20,455,898,129円、期中追加設定元本額は764,591,424円、期中一部解約元本額は4,511,442,940円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 11,950,183,496円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 1,545,396,700円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,193,173,131円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 732,422,024円 |
| FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) | 476,205,637円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 316,133,217円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 222,383,629円 |
| コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用) | 205,582,368円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 67,566,411円 |

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 信託期間は2020年10月6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。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> | |

FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2023年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|------------|
| | (分配落) | 税 込 金 騰 落 率 | 期 中 率 | | | |
| 設定日(2020年10月6日) | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 0.5 |
| 第1期(2021年3月10日) | 9,133 | 0 | △8.7 | 97.7 | — | 190 |
| 第2期(2022年3月10日) | 7,848 | 0 | △14.1 | 97.9 | — | 179 |
| 第3期(2023年3月10日) | 8,969 | 0 | 14.3 | 97.7 | — | 186 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|------------|--------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (当 期 首) 2022年 3月10日 | 円 7,848 | % — | % 97.9 | % — |
| 3月末 | 7,909 | 0.8 | 97.9 | — |
| 4月末 | 8,059 | 2.7 | 98.2 | — |
| 5月末 | 8,168 | 4.1 | 98.3 | — |
| 6月末 | 8,491 | 8.2 | 97.9 | — |
| 7月末 | 8,489 | 8.2 | 99.0 | — |
| 8月末 | 8,680 | 10.6 | 98.4 | — |
| 9月末 | 8,700 | 10.9 | 97.8 | — |
| 10月末 | 8,831 | 12.5 | 98.2 | — |
| 11月末 | 9,121 | 16.2 | 98.6 | — |
| 12月末 | 8,938 | 13.9 | 98.2 | — |
| 2023年 1月末 | 8,897 | 13.4 | 98.1 | — |
| 2月末 | 8,946 | 14.0 | 98.1 | — |
| (当 期 末) 2023年 3月10日 | 8,969 | 14.3 | 97.7 | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

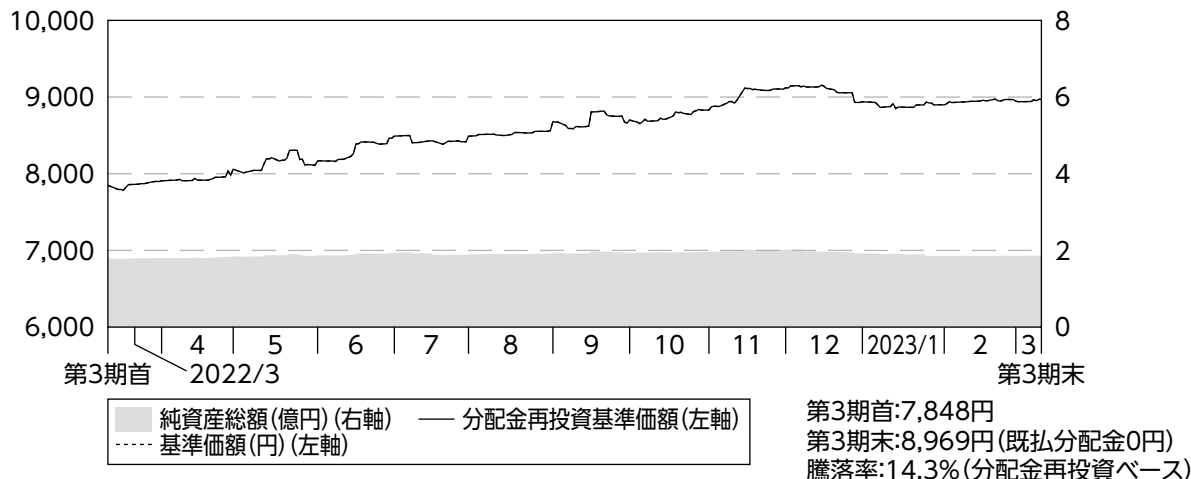
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年3月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、欧米の対ロシア経済制裁による世界経済の減速懸念や、世界的なインフレ高進を受けた金融引き締め加速への警戒感から2022年6月にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、FRB（米連邦準備理事会）の過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから、9月にかけて再び下落しました。しかし、10月以降は、CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化したことなどから、利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止が期待されたことで下げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」の運用経過】

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

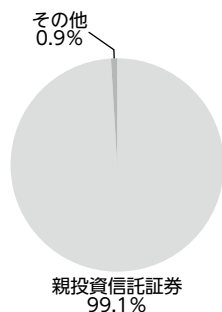
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

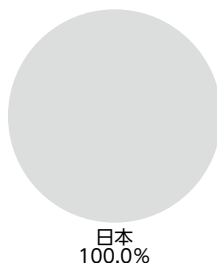
| | 当期末 |
|--------------------------|------------|
| | 2023年3月10日 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 99.1% |
| その他 | 0.9% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

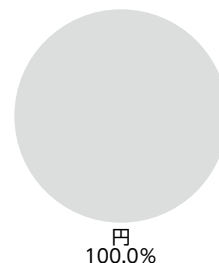
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

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、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第3期 | |
|-----------|-----------------------|-----|
| | 2022年3月11日~2023年3月10日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | — |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|---|
| | (2022年3月11日~2023年3月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 17円 | 0.198% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,602円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (13) | (0.154) | |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.050 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (4) | (0.044) | |
| (監査費用) | (0) | (0.005) | |
| (その他) | (—) | (—) | |
| 合計 | 21 | 0.248 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|--------------------------|-------|-------|--------|--------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 2,714 | 2,250 | 23,646 | 20,828 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|---------------|----------|----------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.000141 | 0.000141 | 100.0 | 0.000141 | 0.000141 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 440 | 37 | 8.4 | 440 | 37 | 8.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|----------------|---------------|----------|----------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.005405 | 0.005405 | 100.0 | 0.005405 | 0.005405 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 33,377 | 3,088 | 9.3 | 33,491 | 3,093 | 9.2 |

<平均保有割合 2.2%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当 期 首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|------------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 226,027 | 205,095 | 184,626 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,334,795千口です。

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド | 184,626 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 1,943 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 186,569 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年3月10日現在 |
|-----------------------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 186,569,618円 |
| コール・ローン等 | 1,942,931 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド 戦略マザーファンド(評価額) | 184,626,687 |
| (B)負 債 | 195,011 |
| 未払信託報酬 | 189,788 |
| 未払利息 | 2 |
| その他未払費用 | 5,221 |
| (C)純資産総額(A-B) | 186,374,607 |
| 元 本 | 207,789,030 |
| 次期繰越損益金 | △21,414,423 |
| (D)受益権総口数 | 207,789,030口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,969円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年3月11日 至 2023年3月10日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △573円 |
| 受 取 利 息 | 5 |
| 支 払 利 息 | △578 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 23,576,756 |
| 売 買 益 | 25,733,051 |
| 売 買 損 | △2,156,295 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △386,903 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 23,189,280 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △37,634,458 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △6,969,245 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△641) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△6,968,604) |
| (G) 計 (D+E+F) | △21,414,423 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △21,414,423 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △6,969,245 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△641) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△6,968,604) |
| 繰 越 損 益 金 | △14,445,178 |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は228,236,801円、期中追加設定元本額は2,788,731円、期中一部解約元本額は23,236,502円です。

※分配金の計算過程

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後) | | －円 |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | | －円 |
| (C) | 収益調整金額 | | －円 |
| (D) | 分配準備積立金額 | | －円 |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D) | | －円 |
| (F) | 期末残存口数 | | 207,789,030口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | | －円 |
| (H) | 分配金額(1万口当たり) | | －円 |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000) | | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2023年3月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2020年10月6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。 |
| 主要運用対象 | 主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | |
| 設定日(2020年10月6日) | 円 10,000 | % — | % — | % — | 百万円 0.4 |
| 第1期(2021年3月10日) | 9,132 | △8.7 | 98.7 | — | 17,580 |
| 第2期(2022年3月10日) | 7,851 | △14.0 | 98.8 | — | 18,312 |
| 第3期(2023年3月10日) | 9,002 | 14.7 | 98.7 | — | 8,402 |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|------------|--------|-----------|-------------|
| | | | | |
| (当 期 首) 2022年 3月10日 | 円 7,851 | % — | % 98.8 | % — |
| 3月末 | 7,913 | 0.8 | 98.8 | — |
| 4月末 | 8,066 | 2.7 | 99.1 | — |
| 5月末 | 8,178 | 4.2 | 99.1 | — |
| 6月末 | 8,505 | 8.3 | 98.7 | — |
| 7月末 | 8,505 | 8.3 | 99.8 | — |
| 8月末 | 8,699 | 10.8 | 99.1 | — |
| 9月末 | 8,721 | 11.1 | 98.8 | — |
| 10月末 | 8,855 | 12.8 | 99.2 | — |
| 11月末 | 9,150 | 16.5 | 99.5 | — |
| 12月末 | 8,967 | 14.2 | 99.1 | — |
| 2023年 1月末 | 8,927 | 13.7 | 99.1 | — |
| 2月末 | 8,978 | 14.4 | 99.0 | — |
| (当 期 末) 2023年 3月10日 | 9,002 | 14.7 | 98.7 | — |

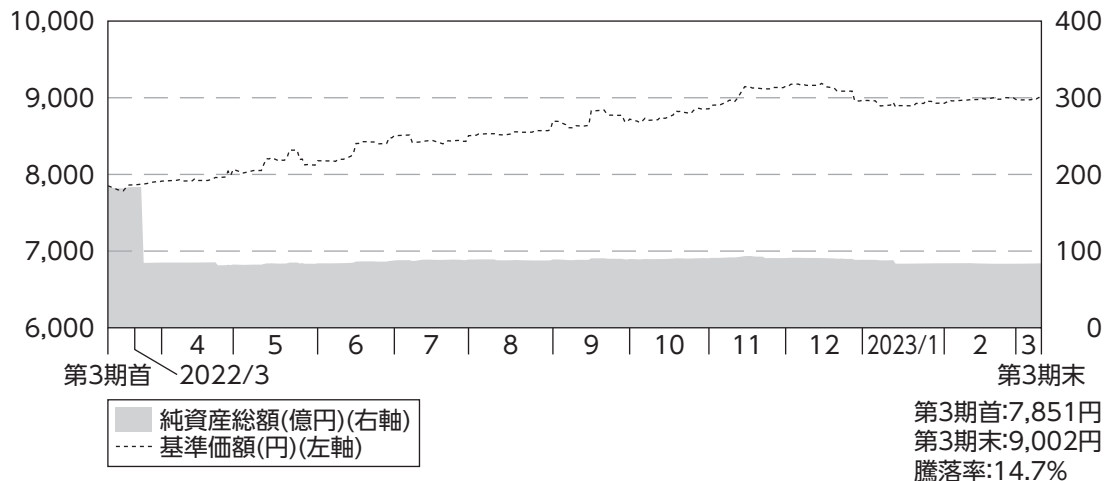
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略*のリターンがプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

*米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、欧米の対ロシア経済制裁による世界経済の減速懸念や、世界的なインフレ高進を受けた金融引き締め加速への警戒感から2022年6月にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、FRB（米連邦準備理事会）の過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから、9月にかけて再び下落しました。しかし、10月以降は、CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化したことなどから、利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止が期待されたことで下げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

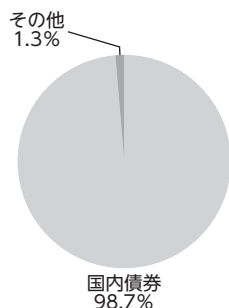
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-------------------------|--------|-------|
| 1 | STAR HELIOS 0% 10/18/23 | アイルランド | 98.7% |
| 2 | ———— | — | — |
| 3 | ———— | — | — |
| 4 | ———— | — | — |
| 5 | ———— | — | — |
| 6 | ———— | — | — |

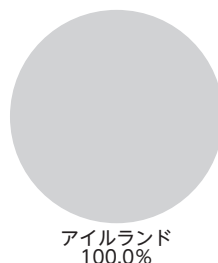
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|------|------|------|
| 7 | ———— | — | — |
| 8 | ———— | — | — |
| 9 | ———— | — | — |
| 10 | ———— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

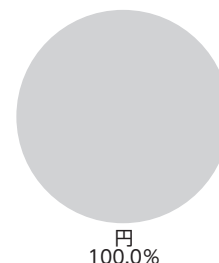
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--|--|--|---|
| | (2022年3月11日~2023年3月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション) | -円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) | -% (-) (-) (-) (-) (-) (-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券) | - (-) (-) (-) (-) (-) | - (-) (-) (-) (-) (-) | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 4 (4) (-) (-) | 0.045 (0.045) (-) (-) | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 4 | 0.045 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,622円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

| | | 当 期 | |
|----|----------------|---------------|------------------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円 251,180 | 千円 11,269,400 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 末 | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.005405 | 百万円 0.005405 | % 100.0 | 百万円 0.005405 | 百万円 0.005405 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 33,377 | 3,088 | 9.3 | 33,491 | 3,093 | 9.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 期 末 | | | |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|---------------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B B 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 |
| 普 通 社 債 券 (含む投資法人債券) | 千円 9,220,000 (9,220,000) | 千円 8,290,624 (8,290,624) | % 98.7 (98.7) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 98.7 (98.7) |
| 合 計 | 9,220,000 (9,220,000) | 8,290,624 (8,290,624) | 98.7 (98.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 98.7 (98.7) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3)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)個別銘柄開示

| 銘 柄 名 | 利 率 (%) | 額 面 金 額 (千円) | 評 価 額 (千円) | 償 還 年 月 日 |
|-------------------------|---------|--------------|------------|------------|
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| STAR HELIOS 0% 10/18/23 | 0 | 9,220,000 | 8,290,624 | 2023/10/18 |
| 合 計 | | 9,220,000 | 8,290,624 | |

※ 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。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 8,290,624 | 98.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 112,476 | 1.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 8,403,100 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2023年3月10日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 8,403,100,633円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 112,476,633 |
| 公 社 債(評価額) | 8,290,624,000 |
| (B)負 債 | 326,917 |
| 未 払 解 約 金 | 326,783 |
| 未 払 利 息 | 134 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 8,402,773,716 |
| 元 本 | 9,334,795,160 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △932,021,444 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 9,334,795,160口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,002円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2022年3月11日 至 2023年3月10日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △44,268円 |
| 受 取 利 息 | 401 |
| 支 払 利 息 | △44,669 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,221,544,000 |
| 売 買 益 | 1,221,544,000 |
| (C)そ の 他 費 用 | △3,899,160 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,217,600,572 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △5,011,854,839 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △78,443,304 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | 2,940,676,127 |
| (H)計 (D+E+F+G) | △932,021,444 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △932,021,444 |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は23,324,628,395円、期中追加設定元本額は546,432,356円、期中一部解約元本額は14,536,265,591円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|----------------|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 6,405,265,191円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 753,477,327円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 591,407,510円 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 514,342,982円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 356,950,564円 |
| FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用) | 205,095,187円 |
| 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用) | 171,184,265円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 154,896,295円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型ワイド) | 150,514,590円 |
| コア投資戦略ファンド(積極成長型) | 31,661,249円 |

お知らせ

該当事項はありません。

ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日2022年12月20日)

作成対象期間(2021年12月21日～2022年12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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2019年4月10日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 日本成長株投資マザーファンドおよび野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資を行ない、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) | 各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 |
| | 日本成長株投資マザーファンド | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| | 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | 日本成長株投資マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|------------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| (設定日) 2019年4月10日 | 円 10,000 | | % - | % - | % - | 百万円 700 |
| 1期(2019年12月20日) | 10,219 | | 2.2 | 84.1 | △83.3 | 15,919 |
| 2期(2020年12月21日) | 10,573 | | 3.5 | 81.8 | △82.1 | 37,576 |
| 3期(2021年12月20日) | 9,751 | | △7.8 | 80.0 | △82.1 | 37,112 |
| 4期(2022年12月20日) | 9,417 | | △3.4 | 79.9 | △85.4 | 27,622 |

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---------------------|------------|-----|--------|-----------|------------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2021年12月20日 | 円 9,751 | | % - | % 80.0 | % △82.1 |
| 12月末 | 9,640 | | △1.1 | 85.1 | △88.0 |
| 2022年1月末 | 9,353 | | △4.1 | 85.1 | △87.2 |
| 2月末 | 9,385 | | △3.8 | 84.8 | △88.4 |
| 3月末 | 9,291 | | △4.7 | 83.0 | △86.3 |
| 4月末 | 9,311 | | △4.5 | 83.0 | △87.8 |
| 5月末 | 9,250 | | △5.1 | 85.4 | △89.5 |
| 6月末 | 9,353 | | △4.1 | 81.1 | △84.3 |
| 7月末 | 9,515 | | △2.4 | 83.4 | △86.8 |
| 8月末 | 9,461 | | △3.0 | 83.0 | △88.0 |
| 9月末 | 9,608 | | △1.5 | 79.7 | △84.7 |
| 10月末 | 9,468 | | △2.9 | 84.6 | △91.1 |
| 11月末 | 9,387 | | △3.7 | 81.4 | △87.8 |
| (期末) 2022年12月20日 | 円 9,417 | | △3.4 | 79.9 | △85.4 |

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：9,751円
 期末：9,417円
 騰落率：△ 3.4%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

* 基準価額は3.4%の下落

- ・ 基準価額は、期首9,751円から期末9,417円となりました。
- ・ 国内株式市場が上昇した中で、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動を抑制した効果がマイナスとなった一方、主要投資対象である〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券の銘柄選択効果がマイナスに、〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券における銘柄選択効果がプラスに影響しました。

○投資環境

- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて原油をはじめとする商品価格が上昇し、その価格が高止まりしたことや、2021年の財政支出などを背景とする強い消費需要によって、世界的に高いインフレ率が継続しました。各国の中央銀行は金融引き締め姿勢を強め、特に米国では過去30年に例のない速いペースで利上げが行なわれました。一方、相対的にインフレ率が低い日本では例外的に緩和的な金融政策が維持されており、日米の金利差拡大や原油価格上昇による貿易収支悪化などから円安が進行しました。
- ・国内株式市場はロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて地政学的リスクが高まり、期初から3月にかけて下落しました。その後は円安が進行したことで業績改善が期待された輸出関連株を中心とした上昇が見られた一方、中国のロックダウン（都市封鎖）や欧州各国の金融引き締めへの懸念によって下落するなど、一進一退の推移となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・主要投資対象の〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制しました。
- ・〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の配分比率は概ね同程度としました。
- ・期末の実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は-3.2%としました。

[日本成長株投資マザーファンド]

【株式組入比率】

- ・現物株式については、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄（東証33業種分類）>

- ①医薬品：国内眼科薬市場で高いシェアを持つ参天製薬、株価が出遅れていた中外製薬などを買い付けました。
- ②情報・通信業：移動体通信や固定通信で国内トップシェアを持つ日本電信電話、株価が出遅れていたGMOペイメントゲートウェイなどを買い付けました。
- ③食料品：北米即席麺市場でトップシェアを持つ東洋水産を買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

- ①機械：資源価格の下落が鉱山機械事業の業績に与える影響が懸念される小松製作所、株価が大きく上昇したディスコなどを売却しました。
- ②電気機器：マクロ環境悪化の影響に加え後継者問題が懸念される日本電産、業績下方修正の発表後に株価急反発した太陽誘電などを売却しました。
- ③サービス業：米国労働市場のピークアウトが業績に与える影響が懸念されるリクルートホールディングス、主力事業「食べログ」について独占禁止法違反の疑いが浮上したカカクコムなどを売却しました。

【期末の状況】**<参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種>**

- ・国際競争力が高い企業が多く存在する化学、機械
- ・新たな市場を創出する企業が多く存在するサービス業、小売業、情報・通信業

<参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している主な業種>

- ・外部環境の変化により業績が大きく振れる企業が多く存在する銀行業、輸送用機器、電気機器、卸売業
- ・業績拡大の余地が乏しい企業が多く存在する食料品

【野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド】**【株式組入比率】**

- ・運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

- ・財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

【期末の状況】**<参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種>**

- ・食料品、小売業、情報・通信業など

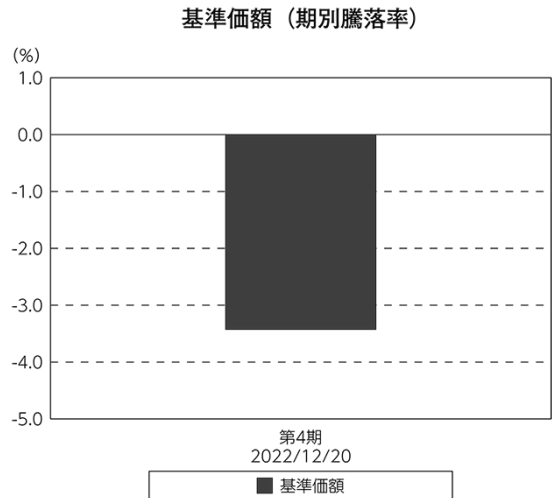
<参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種>

- ・電気機器、輸送用機器、医薬品など

○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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・ 特性の異なる運用手法を組み合わせることで運用戦略の分散を図り、また、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることにより、安定した収益の獲得を目指します。
- ・ [日本成長株投資マザーファンド] 受益証券と [野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド] 受益証券の配分比率は概ね同程度とする方針です。
- ・ 実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は現状程度の比率を維持する方針です。

[日本成長株投資マザーファンド]

- ・ 個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄に投資をしていく方針です。

[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド]

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年12月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 48 | % 0.506 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (44) | (0.462) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 8 | 0.080 | (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 ） | (6) | (0.060) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (2) | (0.020) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 0 | 0.003 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 56 | 0.589 | |
| 期中の平均基準価額は、9,418円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|------------|----------|----------|----------------|----------------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 株式先物取引 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 123,265 | 百万円 130,877 |

* 単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本成長株投資マザーファンド | 5,621,801 | 7,400,000 | 7,617,256 | 10,300,000 |
| 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド | 2,675,395 | 3,600,000 | 5,731,660 | 8,000,000 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|----------------|--------------------------|
| | 日本成長株投資マザーファンド | 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 29,570,101千円 | 28,743,098千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 13,388,083千円 | 14,278,882千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.20 | 2.01 |

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年12月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<日本成長株投資マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | | 買付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | |
|----|---------------|----------------|-----------|---------------|----------------|----------|
| | | | B/A | | | D/C |
| 株式 | 百万円 13,468 | 百万円 1,732 | % 12.9 | 百万円 16,101 | 百万円 1,426 | % 8.9 |

平均保有割合 100.0%

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

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 26,129千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,062千円 |
| (B) / (A) | 7.9% |

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

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

○組入資産の明細

(2022年12月20日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 | | | 当 期 | | 末 |
|-------|--------|-------|----------|---------------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 | 評 価 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 - | 百万円 23,596 | |

*単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

| 銘 柄 | | 期首(前期末) | 当 期 | |
|-----|--------------------------|------------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| | 日本成長株投資マザーファンド | 10,435,700 | 8,440,244 | 11,249,158 |
| | 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド | 10,946,463 | 7,890,199 | 11,461,303 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 日本成長株投資マザーファンド | 11,249,158 | 40.6 |
| 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド | 11,461,303 | 41.4 |
| コール・ローン等、その他 | 4,999,827 | 18.0 |
| 投資信託財産総額 | 27,710,288 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 27,710,288,533 |
| コール・ローン等 | 3,631,344,758 |
| 日本成長株投資マザーファンド(評価額) | 11,249,158,497 |
| 野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額) | 11,461,303,583 |
| 未収入金 | 497,332,525 |
| 差入委託証拠金 | 871,149,170 |
| (B) 負債 | 87,756,579 |
| 未払解約金 | 10,999,999 |
| 未払信託報酬 | 76,253,660 |
| 未払利息 | 5,675 |
| その他未払費用 | 497,245 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 27,622,531,954 |
| 元本 | 29,333,631,163 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,711,099,209 |
| (D) 受益権総口数 | 29,333,631,163口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,417円 |

(注) 期首元本額は38,058,300,889円、期中追加設定元本額は2,897,425,130円、期中一部解約元本額は11,622,094,856円、1口当たり純資産額は0.9417円です。

○損益の状況 (2021年12月21日～2022年12月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 746,323 |
| 支払利息 | △ 746,323 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 132,397,955 |
| 売買益 | 910,261,080 |
| 売買損 | △1,042,659,035 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 601,507,114 |
| 取引益 | 3,860,033,920 |
| 取引損 | △4,461,541,034 |
| (D) 信託報酬等 | △ 164,936,255 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 899,587,647 |
| (F) 前期繰越損益金 | △1,644,822,303 |
| (G) 追加信託差損益金 | 833,310,741 |
| (配当等相当額) | (521,555,895) |
| (売買損益相当額) | (311,754,846) |
| (H) 計(E+F+G) | △1,711,099,209 |
| 次期繰越損益金(H) | △1,711,099,209 |
| 追加信託差損益金 | 833,310,741 |
| (配当等相当額) | (522,784,354) |
| (売買損益相当額) | (310,526,387) |
| 分配準備積立金 | 976,256,711 |
| 繰越損益金 | △3,520,666,661 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年12月20日現在）

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体(8,165,954千口)の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|------|---------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.6%) | | | | |
| マルハニチロ | — | 11.1 | 27,050 | |
| ホクト | 24.4 | 19.5 | 36,445 | |
| 建設業 (6.9%) | | | | |
| ショーボンドホールディングス | 31.4 | 15.9 | 91,107 | |
| 西松建設 | 17.5 | 31.8 | 124,338 | |
| 大東建託 | 13.1 | — | — | |
| 大和ハウス工業 | 61.9 | 48.6 | 149,833 | |
| 積水ハウス | 51 | 57.2 | 136,422 | |
| 関電工 | 92.6 | 67.7 | 58,560 | |
| きんでん | 62.7 | 57.1 | 81,367 | |
| エクシオグループ | 49.5 | 24.8 | 53,444 | |
| 九電工 | 36.4 | 18 | 57,780 | |
| インフロンア・ホールディングス | — | 58.7 | 59,228 | |
| 食料品 (13.6%) | | | | |
| 日清製粉グループ本社 | 65.7 | — | — | |
| 森永製菓 | 28.2 | 23.9 | 92,373 | |
| 江崎グリコ | 40.9 | 33.6 | 123,480 | |
| 山崎製パン | — | 49.4 | 79,484 | |
| カルビー | 16.6 | 34.5 | 105,570 | |
| 明治ホールディングス | 3.2 | 13.4 | 89,244 | |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 73.3 | 52.5 | 36,067 | |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | — | 20.7 | 29,890 | |
| サントリー食品インターナショナル | 41.3 | 29.3 | 133,461 | |
| 伊藤園 | 26.7 | 15.7 | 77,008 | |
| 味の素 | 57.9 | 30.4 | 132,756 | |
| キュービー | 67 | 50.2 | 122,387 | |
| ハウス食品グループ本社 | 36.7 | 22.8 | 62,791 | |
| カゴメ | 34.3 | 17.5 | 53,462 | |
| ニチレイ | 41.4 | 14.5 | 40,600 | |
| 東洋水産 | 35 | 23.4 | 121,680 | |
| 日清食品ホールディングス | 20.6 | 13 | 136,370 | |
| 日本たばこ産業 | 97.4 | 60 | 169,950 | |

| 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 |
| パルプ・紙 (1.6%) | | | | |
| 大王製紙 | 58.8 | 64 | 66,688 | |
| レンゴー | 190 | 139.2 | 126,393 | |
| 化学 (4.2%) | | | | |
| エア・ウォーター | — | 29.5 | 45,046 | |
| 日油 | 25.9 | 6.1 | 33,001 | |
| 花王 | — | 10.2 | 54,070 | |
| 富士フイルムホールディングス | 29 | 4.5 | 30,699 | |
| ファンケル | 5.5 | — | — | |
| ポーラ・オルビスホールディングス | — | 11.6 | 21,077 | |
| 小林製薬 | 16.7 | 5.9 | 49,206 | |
| エフビコ | 41.9 | 28 | 98,560 | |
| ユニ・チャーム | 44 | 31.4 | 163,499 | |
| 医薬品 (0.7%) | | | | |
| 協和キリン | 50.3 | — | — | |
| 科研製薬 | 38.5 | 18.4 | 71,484 | |
| ツムラ | 38 | 4.7 | 13,912 | |
| 大塚ホールディングス | 17.1 | — | — | |
| 大正製薬ホールディングス | 20.5 | — | — | |
| 機械 (2.1%) | | | | |
| 平和 | 36.4 | 41.4 | 101,264 | |
| SANKYO | 53.2 | 23.1 | 122,661 | |
| セガサミーホールディングス | — | 14.9 | 28,071 | |
| 電気機器 (7.3%) | | | | |
| 東芝 | — | 35 | 152,775 | |
| 日本電産 | 4.6 | — | — | |
| 日本電気 | — | 17.1 | 79,429 | |
| エレコム | 27.9 | — | — | |
| ヒロセ電機 | 8.4 | 3.8 | 65,702 | |
| アズビル | 34.6 | 28.2 | 98,136 | |
| 日本光電工業 | 41.4 | 37 | 114,700 | |
| キーエンス | 7.4 | — | — | |
| シスメックス | 8.4 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 浜松ホトニクス | 25.6 | — | — |
| 京セラ | 3.3 | 23.8 | 160,007 |
| キャノン | 32.4 | 62.3 | 186,214 |
| 精密機器（-%） | | | |
| HOYA | 20.3 | — | — |
| その他製品（1.4%） | | | |
| パンダイナムコホールディングス | 21.9 | — | — |
| 大日本印刷 | — | 6 | 16,122 |
| リンテック | — | 25.1 | 54,567 |
| コクヨ | 64.7 | 52.1 | 96,958 |
| 電気・ガス業（4.2%） | | | |
| 電源開発 | — | 60.9 | 128,194 |
| 東京瓦斯 | 87 | 56.1 | 144,401 |
| 大阪瓦斯 | 93.3 | 65.3 | 137,195 |
| 東邦瓦斯 | 41.2 | 33 | 83,358 |
| 陸運業（4.1%） | | | |
| 小田急電鉄 | 29.9 | — | — |
| 京王電鉄 | 21.2 | — | — |
| 富士急行 | 10 | — | — |
| 西日本鉄道 | 33.2 | 6.9 | 17,484 |
| 近鉄グループホールディングス | — | 30.7 | 135,694 |
| 阪急阪神ホールディングス | 14.5 | 18.9 | 75,033 |
| 南海電気鉄道 | 31.6 | 25.8 | 72,885 |
| 名古屋鉄道 | — | 38.7 | 84,443 |
| ヤマトホールディングス | 63.3 | — | — |
| 福山通運 | 14 | — | — |
| 日立物流 | 13.1 | — | — |
| 九州旅客鉄道 | — | 33.9 | 98,106 |
| SGホールディングス | 65.4 | — | — |
| 倉庫・運輸関連業（0.2%） | | | |
| 上組 | — | 8.1 | 22,096 |
| 情報・通信業（18.4%） | | | |
| NECネットエスアイ | 40.7 | 48.6 | 77,760 |
| T I S | 51.7 | 36 | 127,440 |
| グリー | — | 80.6 | 55,291 |
| コーエーテックモホールディングス | 35.4 | — | — |
| インターネットイニシアティブ | 14.2 | 48.4 | 116,595 |
| フジ・メディア・ホールディングス | — | 113.8 | 119,945 |
| オービック | 9.1 | 5.8 | 115,304 |
| トレンドマイクロ | — | 13.4 | 82,812 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本オラクル | 13.1 | 10 | 78,900 |
| オービックビジネスコンサルタント | 16.8 | — | — |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 44 | 39.1 | 120,623 |
| 大塚商会 | 32.2 | 29.5 | 123,605 |
| 日本テレビホールディングス | — | 117.1 | 120,261 |
| スカパーJ S A Tホールディングス | — | 147.5 | 69,472 |
| 日本電信電話 | 117.7 | 85.1 | 317,167 |
| K D D I | 88.6 | 62.1 | 247,716 |
| ソフトバンク | 196.6 | 146.5 | 217,406 |
| 光通信 | 1 | — | — |
| 東宝 | 28.3 | 11.6 | 58,812 |
| カプコン | 46.3 | — | — |
| S C S K | 72.4 | 59.8 | 120,437 |
| 卸売業（8.3%） | | | |
| アルフレッサ ホールディングス | — | 78.5 | 130,781 |
| シップヘルスケアホールディングス | 59.6 | 45.1 | 118,793 |
| メディカルホールディングス | 19.8 | 72.1 | 126,319 |
| アズワン | 10.5 | — | — |
| 伊藤忠商事 | 85 | 55.2 | 231,122 |
| 三井物産 | 63.6 | — | — |
| キャノンマーケティングジャパン | 48.5 | 26.6 | 80,199 |
| 岩谷産業 | 25.5 | 22 | 126,060 |
| P A L T A C | 14.4 | 9.9 | 42,867 |
| ミスミグループ本社 | 7 | — | — |
| スズケン | — | 34.6 | 126,290 |
| 小売業（14.6%） | | | |
| ローソン | 29.1 | 25.2 | 123,984 |
| エービーシー・マート | 30.7 | 17.9 | 127,627 |
| エディオン | — | 17.4 | 22,011 |
| M o n o t a R O | 71.7 | — | — |
| Z O Z O | 43.8 | — | — |
| すかいらくホールディングス | 60.7 | 80.8 | 127,987 |
| コスモス薬品 | 9.7 | 2.7 | 36,909 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 52.8 | 32.2 | 179,837 |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 87.8 | 60.9 | 137,999 |
| ゼンショーホールディングス | 60.8 | 31.6 | 105,702 |
| スギホールディングス | 23.7 | 13.5 | 82,620 |
| しまむら | 8.5 | 6.7 | 84,554 |
| ヤオコー | 18.2 | 14.2 | 96,418 |
| ケーズホールディングス | — | 67.5 | 75,060 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| アインホールディングス | 9.5 | 10.1 | 60,297 |
| ヤマダホールディングス | — | 211.8 | 99,334 |
| ニトリホールディングス | 10.9 | 7.9 | 125,886 |
| 吉野家ホールディングス | — | 50.6 | 116,886 |
| サンドラッグ | 40.7 | 31.4 | 116,651 |
| 銀行業 (4.2%) | | | |
| ひろぎんホールディングス | — | 101.1 | 64,906 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | — | 19.9 | 88,336 |
| セブン銀行 | — | 340.6 | 89,918 |
| みずほフィナンシャルグループ | — | 129.2 | 228,296 |
| 山口フィナンシャルグループ | — | 33.1 | 27,506 |
| 保険業 (4.8%) | | | |
| SOMPOホールディングス | — | 28.1 | 161,884 |
| MS&ADインシュアランスグループホール | — | 39.8 | 163,498 |
| 東京海上ホールディングス | — | 83.8 | 242,307 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|------------|-------|---------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 不動産業 (1.2%) | | | | |
| 大東建託 | — | 9.9 | 136,125 | |
| サービス業 (1.6%) | | | | |
| 総合警備保障 | 36.1 | — | — | |
| オリエンタルランド | 13.8 | — | — | |
| ユー・エス・エス | 85.8 | — | — | |
| 日本郵政 | — | 170.8 | 187,709 | |
| セコム | 15.7 | — | — | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,463 | 5,054 | 11,793,528 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 111 | 116 | < 99.4% > |

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

日本成長株投資マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2022年12月20日）

作成対象期間（2021年12月21日～2022年12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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。わが国の株式の中から、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。 |
| 主な投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|--------|---------------|--------|--------|--------|------------|
| | 期騰落 | 中率 | 東証株価指数(TOPIX) | 期騰落 | | | |
| (設定日) 2019年4月10日 | 円 10,000 | % — | 1,607.66 | % — | % — | % — | 百万円 300 |
| 1期(2019年12月20日) | 11,264 | 12.6 | 1,733.07 | 7.8 | 95.4 | — | 6,896 |
| 2期(2020年12月21日) | 14,024 | 24.5 | 1,789.05 | 3.2 | 93.1 | — | 16,217 |
| 3期(2021年12月20日) | 14,422 | 2.8 | 1,941.33 | 8.5 | 95.8 | — | 15,050 |
| 4期(2022年12月20日) | 13,328 | △7.6 | 1,905.59 | △1.8 | 94.8 | — | 11,249 |

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

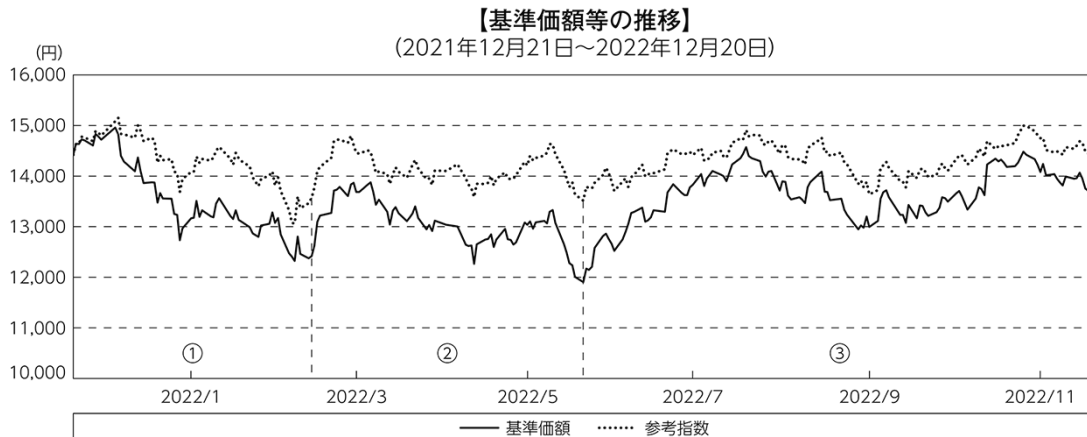
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|-----------|---------------|-----------|-----------|--------|
| | 騰落 | 率 | 東証株価指数(TOPIX) | 騰落 | | |
| (期首) 2021年12月20日 | 円 14,422 | % — | 1,941.33 | % — | % 95.8 | % — |
| 12月末 | 14,723 | 2.1 | 1,992.33 | 2.6 | 95.9 | — |
| 2022年1月末 | 13,166 | △8.7 | 1,895.93 | △2.3 | 97.1 | — |
| 2月末 | 13,059 | △9.5 | 1,886.93 | △2.8 | 97.1 | — |
| 3月末 | 13,687 | △5.1 | 1,946.40 | 0.3 | 96.7 | — |
| 4月末 | 13,121 | △9.0 | 1,899.62 | △2.1 | 95.1 | — |
| 5月末 | 13,039 | △9.6 | 1,912.67 | △1.5 | 96.0 | — |
| 6月末 | 12,662 | △12.2 | 1,870.82 | △3.6 | 95.5 | — |
| 7月末 | 13,832 | △4.1 | 1,940.31 | △0.1 | 96.1 | — |
| 8月末 | 13,885 | △3.7 | 1,963.16 | 1.1 | 95.9 | — |
| 9月末 | 12,995 | △9.9 | 1,835.94 | △5.4 | 95.1 | — |
| 10月末 | 13,657 | △5.3 | 1,929.43 | △0.6 | 94.8 | — |
| 11月末 | 14,080 | △2.4 | 1,985.57 | 2.3 | 94.7 | — |
| (期末) 2022年12月20日 | 円 13,328 | % △7.6 | 1,905.59 | % △1.8 | % 94.8 | % — |

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は7.6%の下落

基準価額は、期首14,422円から期末13,328円に1,094円の値下がりとなりました。

①の局面 (期首～3月中旬)

- (上昇) 前期末まで下落していた優良銘柄の自律反発に期待した押し目買いが入り上昇。
- (下落) FRB (米連邦準備制度理事会) による利上げで割高感が高まったとされた優良銘柄の株価が急落。
- (上昇) 米国の長期金利の急激な上昇が一服すると期待感などから、株価下落していた優良銘柄に押し目買いが入り上昇。
- (下落) ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて相場全体が下落。

②の局面 (3月中旬～6月下旬)

- (上昇) FRBによる政策金利引き上げが市場参加者の懸念していたほどではないとの安心感などから、株価下落していた優良銘柄に押し目買いが入り上昇。
- (下落) FRB高官の発言を受けて金融引き締めが加速すると警戒感が高まったことや、米国経済の減速懸念などから相場全体が下落。
- (上昇) 米国の消費者物価指数の急激な上昇が一服すると期待感などから、株価下落していた優良銘柄に押し目買いが入り上昇。

(下落) FRBが大幅な政策金利引き上げを決定したことや、米国経済の減速懸念などから相場全体が下落。

③の局面（6月下旬～期末）

(上昇) 米国の経済指標悪化を受けて米国の長期金利がピークアウトするとの期待などから、それまで売り込まれていた優良銘柄の株価が急反発し上昇。

(下落) パウエルFRB議長が利上げを継続する方針を示したことなどを受けて優良銘柄の株価が下落。

(上昇) 米国のインフレ率低下を受けて米国の長期金利がピークアウトするとの期待などから、それまで売り込まれていた優良銘柄の株価が急反発し上昇。

(下落) 米国の景気悪化懸念が高まったことや、日本銀行のイールドカーブコントロール政策の修正による米ドル安・円高の進行を受けて、相場全体が下落。

○投資環境

投資環境については、以下のように考えております。

期首から1月下旬にかけては、米国消費者物価指数の急激な上昇を受けてFRBが政策金利を大きく引き上げるとの見方が強まり、米国の長期金利が急激に上昇したことを受けて日米の株式市場で優良銘柄が売り込まれ、基準価額が下落しました。2月以降はロシアがウクライナに侵攻し、エネルギー価格の上昇が加速したこともあって相場全体に売りが広がりました。

急激な優良銘柄の株価下落を受けて押し目買いの動きが広がったことや、外国為替市場における急激な円安・ドル高を好感して輸出関連株が買われた時期もありましたが、6月には米国消費者物価指数の上昇率が市場予想を上回り、FRBが大幅な政策金利引き上げを決定したことで、米国経済の減速懸念が強まり相場全体が急落しました。

6月下旬以降は、米国長期金利のピークアウト期待や米国の景気悪化懸念などが交錯し、相場は一進一退の展開となりました。ただ、日本銀行によるイールドカーブコントロール政策の修正などを受けて期末は相場全体が下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては、期を通じて高位を維持し、期末は94.8%としました。

・期中の主な動き

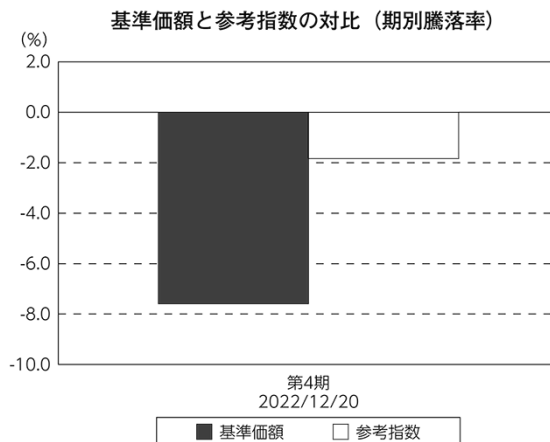
期末の銘柄数は64銘柄としました。

○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を設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数（東証株価指数（TOPIX））との対比
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が-1.8%となったのに対して、基準価額は-7.6%となりました。



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

短期的な株価変動は相場環境に左右されますが、中長期的な株価形成は株主資本の積み上げりに応じてなされると思います。したがって当ファンドでは、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROE（株主資本利益率）を継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行なっていく考えです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年12月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 19 (19) | % 0.139 (0.139) | (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 | 19 | 0.139 | |
| 期中の平均基準価額は、13,492円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|----------------------|--------------------------|-------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 3,460 (76) | 千円 13,468,157 (-) | 千株 3,825 | 千円 16,101,944 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 29,570,101千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 13,388,083千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.20 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年12月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | % | | | % |
| 株式 | 百万円 13,468 | 百万円 1,732 | 12.9 | 百万円 16,101 | 百万円 1,426 | 8.9 |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 19,447千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,062千円 |
| (B) / (A) | 10.6% |

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

(2022年12月20日現在)

○組入資産の明細

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 (1.1%) | | | |
| INPEX | 77.4 | 84.1 | 118,412 |
| 建設業 (2.4%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | 20.9 | 16.8 | 96,264 |
| 大和ハウス工業 | 50.8 | 52.1 | 160,624 |
| 食料品 (1.0%) | | | |
| 東洋水産 | — | 19.6 | 101,920 |
| パルプ・紙 (0.9%) | | | |
| レンゴー | 134.1 | 109.5 | 99,426 |
| 化学 (14.3%) | | | |
| 日産化学 | 20.5 | 20.1 | 124,419 |
| 信越化学工業 | 32.9 | 30.1 | 509,292 |
| 日油 | 25.8 | 27.8 | 150,398 |
| 花王 | 29 | — | — |
| 富士フイルムホールディングス | — | 16.4 | 111,880 |
| ミルボン | 20.8 | 17.3 | 96,188 |
| コーセー | 4.8 | — | — |
| ニフコ | 40.8 | 35.6 | 117,124 |
| ユニ・チャーム | 110.4 | 79.7 | 414,997 |
| 医薬品 (7.4%) | | | |
| 塩野義製薬 | 2.8 | — | — |
| 日本新薬 | — | 12.4 | 92,628 |
| 中外製薬 | 134.3 | 125.6 | 433,571 |
| 参天製薬 | — | 102.7 | 112,764 |
| JCRファーマ | 46.9 | 42.2 | 72,035 |
| 第一三共 | 73.8 | 17.9 | 77,274 |
| 機械 (9.0%) | | | |
| 三浦工業 | 37.1 | 43.4 | 133,238 |
| ディスコ | 5.2 | 0.8 | 31,320 |
| SMC | 5.7 | 4.8 | 279,936 |
| 小松製作所 | 73.4 | — | — |
| ダイキン工業 | 24.3 | 18.9 | 391,324 |
| ダイフク | 16.9 | 19.4 | 125,130 |
| 電気機器 (12.7%) | | | |
| 日立製作所 | 22.7 | 17.2 | 118,508 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本電産 | 43.7 | 25.8 | 189,862 |
| キーエンス | 9.9 | 8.9 | 474,993 |
| シスメックス | 15.5 | 26.6 | 220,487 |
| 太陽誘電 | 20.1 | 10.2 | 40,800 |
| 村田製作所 | 39 | 29.7 | 206,296 |
| 東京エレクトロン | 1.6 | 2.4 | 99,816 |
| 輸送用機器 (2.8%) | | | |
| 本田技研工業 | — | 27.3 | 85,176 |
| スズキ | 51.7 | — | — |
| シマノ | 4.9 | 10.1 | 214,827 |
| 精密機器 (4.5%) | | | |
| テルモ | 40.4 | 35.9 | 135,881 |
| HOYA | 19.3 | 17 | 223,125 |
| 朝日インテック | 68 | 37.9 | 85,919 |
| メニコン | — | 11.4 | 32,330 |
| その他製品 (2.6%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 13.8 | 12.3 | 102,864 |
| ビジョン | 131.3 | 82.5 | 178,117 |
| 陸運業 (1.1%) | | | |
| SGホールディングス | 50 | 60.1 | 118,637 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | | | |
| トランコム | — | 5 | 37,850 |
| 情報・通信業 (13.2%) | | | |
| システナ | 145.6 | 159.3 | 64,357 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 22.7 | 30.5 | 346,785 |
| ラクス | — | 38.5 | 61,176 |
| オービック | 19.4 | 13.9 | 276,332 |
| ジャストシステム | 31 | — | — |
| トレンドマイクロ | 18.7 | 6.5 | 40,170 |
| 大塚商会 | 31.9 | 12.8 | 53,632 |
| ネットワンシステムズ | — | 29.1 | 97,048 |
| 日本電信電話 | — | 80.8 | 301,141 |
| KDDI | 65.2 | 41.7 | 166,341 |
| ソフトバンクグループ | 42.4 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 卸売業 (2.2%) | | | |
| 伊藤忠商事 | 105.9 | 57.3 | 239,915 |
| 小売業 (9.2%) | | | |
| Monotaro | 157.5 | 126.8 | 238,003 |
| コスモス薬品 | 5.5 | 4 | 54,680 |
| パン・パンフィック・インターナショナルホ ワークマン | 64.3 | 25.9 | 58,689 |
| ワークマン | 16.5 | — | — |
| ニトリホールディングス | 14.1 | 14.5 | 231,057 |
| ファーストリテイリング | 6.5 | 5.1 | 403,920 |
| 銀行業 (0.8%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 117.4 | 101.9 | 83,394 |
| 保険業 (2.5%) | | | |
| 東京海上ホールディングス | 63.2 | 94.2 | 272,379 |
| その他金融業 (0.9%) | | | |
| イー・ギャランティ | 48.5 | 42.9 | 94,894 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|----------------|-------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 不動産業 (0.8%) | | | |
| カチタス | 16.6 | 29 | 85,173 |
| サービス業 (10.2%) | | | |
| 日本M&Aセンターホールディングス | 70.7 | 126.9 | 204,435 |
| エス・エム・エス | 22.5 | 33.3 | 106,893 |
| カカクコム | 26.3 | — | — |
| エムスリー | 105.6 | 119.7 | 432,595 |
| リクルートホールディングス | 67.9 | 55.8 | 228,277 |
| ジャパンエレベーターサービスホールディ ン | 36.9 | 28.5 | 45,429 |
| リログループ | 72.9 | 32.1 | 66,447 |
| 合 計 | 株数・金額 2,916 | 2,628 | 10,668,830 |
| | 銘柄数<比率> | 63 | 64<94.8%> |

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 10,668,830 | 94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 656,132 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 11,324,962 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,324,962,750 |
| コール・ローン等 | 578,798,929 |
| 株式(評価額) | 10,668,830,860 |
| 未収入金 | 77,171,461 |
| 未収配当金 | 161,500 |
| (B) 負債 | 75,845,339 |
| 未払金 | 75,844,435 |
| 未払利息 | 904 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,249,117,411 |
| 元本 | 8,440,244,971 |
| 次期繰越損益金 | 2,808,872,440 |
| (D) 受益権総口数 | 8,440,244,971口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,328円 |

(注) 期首元本額は10,435,700,818円、期中追加設定元本額は5,621,801,039円、期中一部解約元本額は7,617,256,886円、1口当たり純資産額は1.3328円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラFOfs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 8,440,244,971円

○損益の状況 (2021年12月21日～2022年12月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 221,204,042 |
| 受取配当金 | 221,350,486 |
| その他収益金 | 1,192 |
| 支払利息 | △ 147,636 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,122,870,471 |
| 売買益 | 1,045,100,707 |
| 売買損 | △2,167,971,178 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 901,666,429 |
| (D) 前期繰越損益金 | 4,615,083,022 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,778,198,961 |
| (F) 解約差損益金 | △2,682,743,114 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 2,808,872,440 |
| 次期繰越損益金(G) | 2,808,872,440 |

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

*損益の状況の中で(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。

*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

該当事項はございません。

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2022年2月14日）

作成対象期間（2021年2月16日～2022年2月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。 |
| 主な投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|-----------------------------|--------|--------|--------|------------|
| | 期騰落 | 中率 | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) | 期騰落 | | | |
| (設定日) 2016年9月29日 | 円 10,000 | % — | 1,894.40 | % — | % — | % — | 百万円 299 |
| 1期(2018年2月13日) | 12,050 | 20.5 | 2,499.24 | 31.9 | 98.5 | — | 380 |
| 2期(2019年2月13日) | 12,239 | 1.6 | 2,365.02 | △5.4 | 99.0 | — | 541 |
| 3期(2020年2月13日) | 13,523 | 10.5 | 2,613.48 | 10.5 | 99.2 | — | 7,515 |
| 4期(2021年2月15日) | 14,511 | 7.3 | 3,053.35 | 16.8 | 99.4 | — | 15,623 |
| 5期(2022年2月14日) | 13,583 | △6.4 | 3,081.09 | 0.9 | 99.5 | — | 16,085 |

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

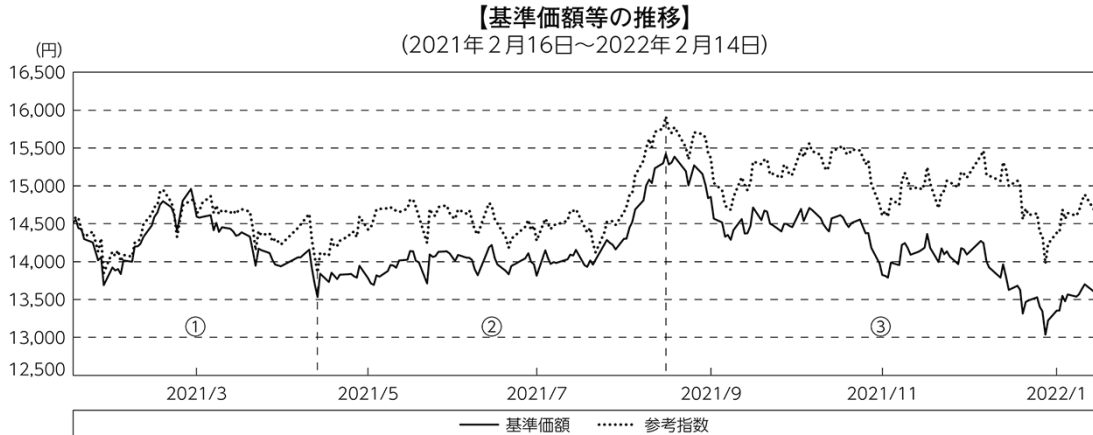
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|-------------|--------|-----------------------------|--------|-------|--------|
| | 騰落 | 率 | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) | 騰落 | | |
| (期首) 2021年2月15日 | 円 14,511 | % — | 3,053.35 | % — | 99.4 | % — |
| 2月末 | 13,690 | △5.7 | 2,914.58 | △4.5 | 99.2 | — |
| 3月末 | 14,594 | 0.6 | 3,080.87 | 0.9 | 98.5 | — |
| 4月末 | 13,940 | △3.9 | 2,993.46 | △2.0 | 99.0 | — |
| 5月末 | 13,780 | △5.0 | 3,034.76 | △0.6 | 98.8 | — |
| 6月末 | 14,056 | △3.1 | 3,070.81 | 0.6 | 98.8 | — |
| 7月末 | 13,815 | △4.8 | 3,003.91 | △1.6 | 99.2 | — |
| 8月末 | 14,305 | △1.4 | 3,099.08 | 1.5 | 99.3 | — |
| 9月末 | 14,853 | 2.4 | 3,234.08 | 5.9 | 99.0 | — |
| 10月末 | 14,457 | △0.4 | 3,188.28 | 4.4 | 98.9 | — |
| 11月末 | 13,825 | △4.7 | 3,073.26 | 0.7 | 99.1 | — |
| 12月末 | 14,095 | △2.9 | 3,179.28 | 4.1 | 99.4 | — |
| 2022年1月末 | 13,354 | △8.0 | 3,025.69 | △0.9 | 99.4 | — |
| (期末) 2022年2月14日 | 13,583 | △6.4 | 3,081.09 | 0.9 | 99.5 | — |

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

①の局面 (期首～2021年5月上旬)

- (下 落) 米国の長期金利が大幅上昇したことなどで利益確定と思われる売り圧力が強まったこと
- (上 昇) 米国の2021年2月ISM製造業景況感指数など経済指標の改善が続いていることや、米国において現金給付を含めた約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことなどが好感されたこと
- (下 落) 米国の長期金利が上昇基調を維持したことや、欧州での新型コロナウイルス感染防止に伴う行動制限再強化の動きや国内の新型コロナウイルス変異株による感染再拡大が懸念されたこと

②の局面 (2021年5月中旬～2021年9月上旬)

- (横ばい) 国内企業の2021年4-6月期決算において事前予想を上回る結果が相次いだことなどの好材料と、新型コロナウイルスの国内新規感染者数が増加したことなどの悪材料が交錯したこと
- (上 昇) 菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルスの国内新規感染者数が減少に転じたこと

③の局面 (2021年9月中旬～期末)

- (下 落) 中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRB (米連邦準備制度理事会) の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇したこと

- (下 落) 新型コロナウイルスの新たな変異型で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことや、ウクライナを巡るロシアと欧米との対立や原油価格上昇などからリスクを避ける動きが強まったこと
- (上 昇) 米国株式市場が上昇に転じ、投資家のリスク回避姿勢が弱まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.5%としました。

・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

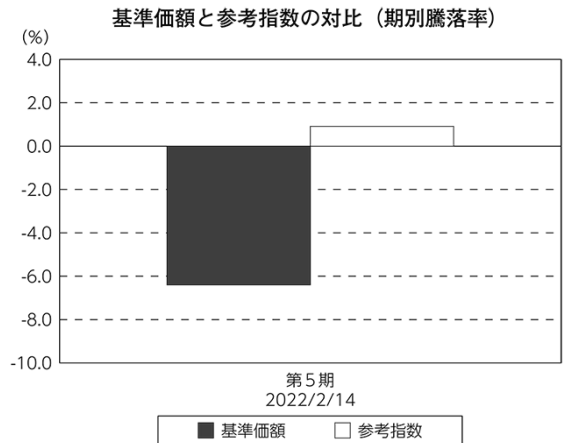
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+0.9%なったのに対して、基準価額は-6.4%となりました。

(主なマイナス要因)

業種配分要因と個別銘柄要因がマイナス要因となりました。

業種配分では、投資比率の高い「消費セクター」の騰落率が低かったことや、投資比率の低い「自動車セクター」の騰落率が高かったことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、投資比率の高い「東邦瓦斯」の騰落率が低かったことや、非保有の「ソニーグループ」の騰落率が高かったことなどがマイナスに影響しました。



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月14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 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (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 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、14,063円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2021年2月16日～2022年2月14日)

株式

| 国 内 | 上 場 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|-----------------|---------------------|-------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 4,262 (113) | 14,774,689 (-) | 3,720 | 13,108,269 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2021年2月16日～2022年2月14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 | 27,882,958千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,669,923千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.77 |

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年2月16日～2022年2月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年2月14日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.3%) | | | |
| ホクト | 21.5 | 24.6 | 48,560 |
| 建設業 (7.6%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | 20.4 | 31.6 | 161,476 |
| コムシスホールディングス | 5.7 | — | — |
| 西松建設 | 12.7 | 21.4 | 81,962 |
| 大東建託 | 14.9 | 14.1 | 189,786 |
| N I P P O | 55.4 | — | — |
| 大和ハウス工業 | 40.4 | 63.6 | 217,575 |
| 積水ハウス | 87.4 | 57 | 136,315 |
| 関電工 | 101.1 | 92.5 | 81,030 |
| きんでん | 79.8 | 67.3 | 110,573 |
| エクシオグループ | 43.6 | 45.9 | 109,884 |
| 九電工 | 11.5 | 38.8 | 121,056 |
| 食料品 (13.8%) | | | |
| 日清製粉グループ本社 | 52.3 | 70 | 118,090 |
| 森永製菓 | 28.6 | 30.8 | 113,344 |
| 江崎グリコ | 22 | 44.5 | 168,655 |
| カルビー | 21.7 | 20 | 49,920 |
| 明治ホールディングス | 12 | 3.2 | 22,112 |
| 日本ハム | 4.9 | — | — |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 62.2 | 73.3 | 49,550 |
| サントリー食品インターナショナル | 36 | 40.5 | 183,262 |
| 伊藤園 | 22.4 | 27.2 | 178,704 |
| 味の素 | 84.3 | 60.8 | 195,654 |
| キュービー | 67.4 | 72.5 | 175,740 |
| ハウス食品グループ本社 | 31.4 | 38.2 | 113,454 |
| カゴメ | 34.1 | 32 | 94,560 |
| ニチレイ | 34.1 | 44.2 | 117,748 |
| 東洋水産 | 36.1 | 37.3 | 182,770 |
| 日清食品ホールディングス | 20.4 | 22.9 | 205,184 |
| 日本たばこ産業 | 104.9 | 100.9 | 236,862 |
| 繊維製品 (—%) | | | |
| ワコールホールディングス | 14.4 | — | — |
| パルプ・紙 (1.7%) | | | |
| 大王製紙 | — | 61.6 | 110,756 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| レンゴー | 153.3 | 195 | 169,845 |
| 化学 (5.5%) | | | |
| J S R | — | 15.5 | 55,412 |
| 日油 | — | 26.8 | 140,968 |
| 富士フィルムホールディングス | — | 31.1 | 234,960 |
| 小林製薬 | 15.7 | 10.8 | 103,248 |
| エフピコ | 38.2 | 46.8 | 157,716 |
| ユニ・チャーム | 46.7 | 44.7 | 187,874 |
| 医薬品 (1.8%) | | | |
| 協和キリン | 55 | — | — |
| アステラス製薬 | 116.4 | — | — |
| 中外製薬 | 48.9 | — | — |
| 科研製薬 | 34.9 | 38.7 | 163,894 |
| 小野薬品工業 | 36 | — | — |
| 久光製薬 | 3.6 | — | — |
| 持田製薬 | 9.2 | — | — |
| ツムラ | 34.6 | 29.3 | 96,104 |
| キッセイ薬品工業 | 7.9 | — | — |
| 沢井製薬 | 13.2 | — | — |
| 第一三共 | 59.3 | — | — |
| 大塚ホールディングス | 45.1 | — | — |
| 大正製薬ホールディングス | 20.8 | 5.9 | 33,689 |
| 機械 (1.5%) | | | |
| 平和 | 16 | 37.5 | 72,862 |
| S A N K Y O | 49.4 | 53.8 | 172,160 |
| 電気機器 (7.9%) | | | |
| 東芝 | — | 37.8 | 169,684 |
| 日本電産 | 1.6 | — | — |
| エレコム | 19.9 | — | — |
| ヒロセ電機 | 10.5 | 8.6 | 147,318 |
| アズビル | 33.4 | 34.5 | 145,590 |
| 日本光電工業 | 48.5 | 41.9 | 129,890 |
| キーエンス | 8.9 | 4.1 | 232,962 |
| シスメックス | 9.6 | — | — |
| 浜松トニクス | 2.9 | 22.6 | 130,402 |
| 京セラ | — | 8.9 | 59,781 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| キャノン | — | 88.1 | 247,781 |
| 輸送用機器 (4.5%) | | | |
| トヨタ自動車 | — | 331.1 | 722,460 |
| 精密機器 (2.1%) | | | |
| HOYA | 24.7 | 22.2 | 340,881 |
| その他製品 (1.7%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | — | 17.5 | 139,265 |
| コクヨ | — | 75.4 | 127,350 |
| 電気・ガス業 (3.7%) | | | |
| 電源開発 | — | 46.5 | 87,885 |
| 東京瓦斯 | 78.9 | 82.7 | 194,179 |
| 大阪瓦斯 | 87.9 | 90.7 | 190,560 |
| 東邦瓦斯 | 26.6 | 36 | 115,740 |
| 陸運業 (2.1%) | | | |
| 東武鉄道 | 10.1 | — | — |
| 相鉄ホールディングス | 31 | — | — |
| 小田急電鉄 | 41.7 | — | — |
| 京王電鉄 | 20.5 | — | — |
| 西日本鉄道 | 31.9 | 23.9 | 63,024 |
| 近鉄グループホールディングス | 34.3 | — | — |
| 阪急阪神ホールディングス | 29.9 | 14.5 | 51,547 |
| 南海電気鉄道 | 33.4 | 24.6 | 58,597 |
| 京阪ホールディングス | 31.4 | — | — |
| 名古屋鉄道 | 57.8 | — | — |
| ヤマトホールディングス | 21.7 | 10.1 | 22,119 |
| 福山通運 | 14.7 | 8.1 | 31,104 |
| 日立物流 | 8.8 | 15.3 | 89,352 |
| SGホールディングス | 64.6 | — | — |
| NIPPON EXPRESSホールディン | — | 2 | 13,480 |
| 情報・通信業 (17.5%) | | | |
| NECネットエスアイ | — | 50.9 | 90,500 |
| T I S | 30.3 | 57.3 | 154,538 |
| グリー | — | 40.4 | 33,168 |
| コーエーテクモホールディングス | 26 | 36.7 | 148,818 |
| ネクソン | 36.7 | — | — |
| インターネットイニシアティブ | — | 38.6 | 136,258 |
| フジ・メディア・ホールディングス | — | 36.2 | 46,336 |
| オービック | 9.9 | 9.6 | 178,848 |
| トレンドマイクロ | — | 12.9 | 76,884 |
| 日本オラクル | 13.4 | 12.6 | 103,824 |
| オービックビジネスコンサルタント | 2.8 | 13.5 | 56,970 |

| 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 | 45 | 56.2 | 167,700 |
| 大塚商会 | 20.4 | 42.1 | 182,293 |
| 日本テレビホールディングス | — | 49.4 | 67,579 |
| 日本電信電話 | 123.5 | 111.1 | 366,407 |
| KDD I | 92.2 | 87.1 | 323,837 |
| ソフトバンク | 163.9 | 201.3 | 289,066 |
| 光通信 | 6.5 | — | — |
| 東宝 | 7.2 | 28.9 | 137,853 |
| エス・ティ・ティ・データ | — | 11.1 | 24,098 |
| カプコン | — | 21.5 | 59,533 |
| S C S K | 18.2 | 82.6 | 159,087 |
| 卸売業 (10.2%) | | | |
| 神戸物産 | — | 34.5 | 127,305 |
| シップヘルスケアホールディングス | 25.6 | 62.8 | 149,338 |
| メディパルホールディングス | — | 57 | 120,897 |
| アズワン | 3.1 | 16 | 101,440 |
| 伊藤忠商事 | 92 | 85.4 | 327,679 |
| 三井物産 | — | 101.1 | 309,366 |
| 三菱商事 | — | 29.2 | 118,493 |
| キャノンマーケティングジャパン | 55 | 46.2 | 116,932 |
| 岩谷産業 | — | 28.7 | 151,823 |
| P A L T A C | — | 15.3 | 67,473 |
| ミスミグループ本社 | — | 11.5 | 40,595 |
| 小売業 (14.3%) | | | |
| ローソン | 30.4 | 33.8 | 165,620 |
| エービーシー・マート | 25 | 30.8 | 160,776 |
| エディオン | 38.4 | — | — |
| M o n o t a R O | 5.8 | 17.1 | 34,490 |
| Z O Z O | — | 46.9 | 149,376 |
| ウエルシアホールディングス | 11 | — | — |
| すかいらーくホールディングス | — | 111.8 | 171,613 |
| コスモス薬品 | 9.9 | 11.7 | 173,160 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 47.6 | 50 | 285,200 |
| ツルハホールディングス | 10.9 | — | — |
| バン・パシフィック・インターナショナルホ | 75 | 87.3 | 169,012 |
| ゼンショーホールディングス | 53.6 | 60.2 | 162,359 |
| スギホールディングス | 22.3 | 24.4 | 158,112 |
| しまむら | 8.9 | 8.4 | 87,108 |
| ヤオコー | 20.6 | 19.7 | 129,429 |
| アインホールディングス | 5.2 | 9.8 | 61,446 |
| ヤマダホールディングス | 276.4 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ニトリホールディングス | 10.1 | 12 | 198,960 |
| 吉野家ホールディングス | — | 19.3 | 46,802 |
| サンドラッグ | 37.7 | 42.9 | 130,201 |
| 銀行業 (0.7%) | | | |
| みずほフィナンシャルグループ | — | 71 | 116,156 |
| サービス業 (3.1%) | | | |
| 総合警備保障 | 31.8 | 30.2 | 127,595 |
| オリエンタルランド | 14.6 | 14.7 | 328,398 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------|---------|-------|-------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ユー・エス・エス | 73.2 | 18.8 | 36,453 |
| セコム | 19.7 | — | — |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 4,372 | 5,028 |
| | 銘柄数<比率> | 114 | 113 <99.5%> |

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 16,001,493 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 83,824 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 16,085,317 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,085,317,950 |
| コール・ローン等 | 53,061,200 |
| 株式(評価額) | 16,001,493,400 |
| 未収配当金 | 30,763,350 |
| (B) 負債 | 21 |
| 未払利息 | 21 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,085,317,929 |
| 元本 | 11,842,128,843 |
| 次期繰越損益金 | 4,243,189,086 |
| (D) 受益権総口数 | 11,842,128,843口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,583円 |

(注) 期首元本額は10,766,867,275円、期中追加設定元本額は4,485,441,079円、期中一部解約元本額は3,410,179,511円、1口当たり純資産額は1.3583円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 11,614,502,457円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 日本株式 227,626,386円

○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月14日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 302,479,084 |
| 受取配当金 | 302,372,750 |
| その他収益金 | 135,849 |
| 支払利息 | △ 29,515 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,188,204,716 |
| 売買益 | 1,096,857,477 |
| 売買損 | △2,285,062,193 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 885,725,632 |
| (D) 前期繰越損益金 | 4,856,419,134 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,765,034,273 |
| (F) 解約差損益金 | △1,492,538,689 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 4,243,189,086 |
| 次期繰越損益金(G) | 4,243,189,086 |

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

*損益の状況の中で(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。

*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

該当事項はございません。



ウェスタン・カレンシー・
アルファ・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第1期 決算日 2022年11月16日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用します。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 期中無分配 | |

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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。
さて、「ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)」は、2022年11月16日に第1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。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|----------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| (設定日) 2022年4月12日 | 円 10,000 | | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2022年11月16日) | 9,168 | | △8.3 | 63.9 | — | 20,376 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | | |
| (設定日) 2022年4月12日 | 円 10,000 | | % — | % — | % — | % — |
| 4月末 | 10,052 | | 0.5 | 65.6 | — | — |
| 5月末 | 9,937 | | △0.6 | 65.0 | — | — |
| 6月末 | 9,606 | | △3.9 | 67.0 | — | — |
| 7月末 | 9,693 | | △3.1 | 63.5 | — | — |
| 8月末 | 9,270 | | △7.3 | 66.4 | — | — |
| 9月末 | 9,174 | | △8.3 | 73.9 | — | — |
| 10月末 | 9,053 | | △9.5 | 59.9 | — | — |
| (期末) 2022年11月16日 | 9,168 | | △8.3 | 63.9 | — | — |

(注) 騰落率は設定日比です。

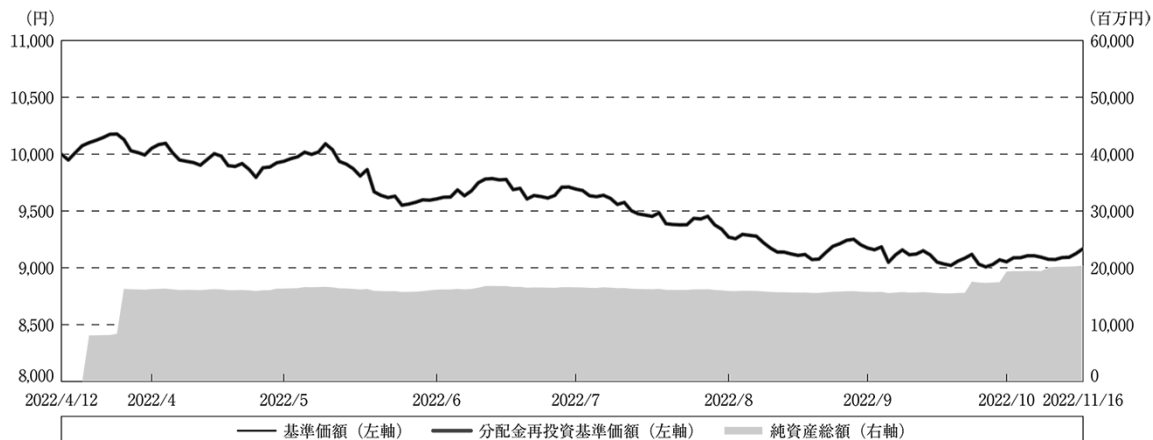
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年4月12日～2022年11月16日)



設定日：10,000円

期末：9,168円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 8.3% (分配金再投資ベース)

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

(注) 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

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、マイナスとなりました。

当期においては、2022年6月にショートポジションをとっていた米ドルが上昇したことなどが、マイナスに影響しました。

当期においては、インフレ抑制を目的に主要国の中央銀行が政策金利の引き上げを継続し、景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、主要国の株式相場は概ね下落しました。

債券市場では、主要国の中央銀行が政策金利の引き上げを継続する中、利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、海外の主要中央銀行が政策金利の引き上げを継続した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、海外と日本の金融政策の方向性の違いが意識される中、円は対主要通貨で総じて下落しました。一方、ノルウェークローネについては、原油価格の下落などを背景に、軟調となりました。

当ファンドは、主に「ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

約款の規定に基づき、運用による収益は期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月12日～2022年11月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 24 | % 0.251 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (22) | (0.231) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.007) | 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 ） | (1) | (0.013) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 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 等 費 用 ） | (0) | (0.000) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用 |
| （ 業 務 委 託 等 費 用 ） | (0) | (0.005) | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 |
| 合 計 | 25 | 0.258 | |
| 期中の平均基準価額は、9,540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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月12日～2022年11月16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 |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 21,698,781 千口 | 22,120,900 千円 | 217,476 千口 | 217,546 千円 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月12日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年4月12日～2022年11月16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4月12日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月16日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 評 価 額 |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 21,481,305 千口 | 20,383,610 千円 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|------------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 20,383,610 千円 | 100.0 % |
| 投資信託財産総額 | 20,383,610 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 20,383,610,373 |
| ウエストン・カレンシー・アルファ・マザーファンド(評価額) | 20,383,610,373 |
| (B) 負債 | 7,553,347 |
| 未払信託報酬 | 7,343,256 |
| その他未払費用 | 210,091 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 20,376,057,026 |
| 元本 | 22,224,294,352 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,848,237,326 |
| (D) 受益権総口数 | 22,224,294,352口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,168円 |

<注記事項>

| | |
|--|-----------------|
| 元本の状況 | |
| 当初設定元本額 | 1,000,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 22,411,354,959円 |
| 期中一部解約元本額 | 188,060,607円 |
| (注) 元本の欠損 | |
| 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,848,237,326円 であります。 | |

○損益の状況 (2022年4月12日～2022年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------------------------------|
| (A) 有価証券売買損益 | △1,513,714,686 |
| 売買益 | 5,761,044 |
| 売買損 | △1,519,475,730 |
| (B) 信託報酬等 | △ 41,002,362 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △1,554,717,048 |
| (D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額) | △ 293,520,278 (△ 293,520,278) |
| (E) 計(C+D) | △1,848,237,326 |
| 次期繰越損益金(E) | △1,848,237,326 |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額) | △ 293,520,278 (△ 1,328,356) |
| (売買損益相当額) | (△ 292,191,922) |
| 繰越損益金 | △1,554,717,048 |

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(D)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) 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要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

マザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド

旧名称：LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2022年11月16日

(計算期間：2021年11月17日～2022年11月16日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限 |
| 運 用 方 針 | 主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 主に日本の公社債を主要投資対象とし、為替予約取引等を積極的に活用します。 |
| 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|-------|----------|
| | | 騰 | 落 | | | | |
| (設定日) 2019年8月16日 | 円 10,000 | | % - | % - | % - | | 百万円 1 |
| 1期(2019年11月18日) | 9,778 | | △2.2 | 62.2 | - | | 5,465 |
| 2期(2020年11月16日) | 10,359 | | 5.9 | 65.2 | - | | 15,824 |
| 3期(2021年11月16日) | 10,389 | | 0.3 | 64.6 | - | | 28,422 |
| 4期(2022年11月16日) | 9,489 | | △8.7 | 63.8 | - | | 50,330 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 騰 | 落 | | | | |
| (期首) 2021年11月16日 | 円 10,389 | | % - | % 64.6 | % - | % - | % - |
| 11月末 | 10,562 | | 1.7 | 63.4 | - | | - |
| 12月末 | 10,430 | | 0.4 | 63.9 | - | | - |
| 2022年1月末 | 10,528 | | 1.3 | 64.2 | - | | - |
| 2月末 | 10,370 | | △0.2 | 65.7 | - | | - |
| 3月末 | 10,074 | | △3.0 | 67.1 | - | | - |
| 4月末 | 10,378 | | △0.1 | 65.6 | - | | - |
| 5月末 | 10,263 | | △1.2 | 65.0 | - | | - |
| 6月末 | 9,925 | | △4.5 | 66.9 | - | | - |
| 7月末 | 10,018 | | △3.6 | 63.4 | - | | - |
| 8月末 | 9,585 | | △7.7 | 66.3 | - | | - |
| 9月末 | 9,490 | | △8.7 | 73.8 | - | | - |
| 10月末 | 9,368 | | △9.8 | 59.9 | - | | - |
| (期末) 2022年11月16日 | 9,489 | | △8.7 | 63.8 | - | | - |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年11月17日～2022年11月16日)



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

当期においては、主に2022年6月にショートポジションをとっていた米ドルが上昇したことなどが、マイナスに影響しました。

投資環境

当期においては、インフレ圧力が増す中、主要国の中央銀行が政策金利の引き上げを継続し、景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、主要国の株式相場は概ね下落傾向を辿る展開となりました。

債券市場では、主要国の中央銀行が政策金利の引き上げを継続する中、利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、円は対主要通貨で下落しました。海外の主要中央銀行が政策金利の引き上げを継続した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、海外と日本の金融政策の方向性の違いが意識される中、円安が進む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本の公社債に投資するとともに、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年11月17日～2022年11月16日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|------|-------------|--------------|
| 国 | | 千円 | 千円 |
| 内 | 国債証券 | 106,881,464 | — |
| | | | (93,081,000) |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月16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 | 千円 | % | % | % | % | % |
| | 32,120,000 | 32,129,606 | 63.8 | — | — | — | 63.8 |
| | (32,120,000) | (32,129,606) | (63.8) | (—) | (—) | (—) | (63.8) |
| 合 計 | 32,120,000 | 32,129,606 | 63.8 | — | — | — | 63.8 |
| | (32,120,000) | (32,129,606) | (63.8) | (—) | (—) | (—) | (63.8) |

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 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1107回国庫短期証券 | — | 3,100,000 | 3,100,397 | 2022/12/12 |
| 第1109回国庫短期証券 | — | 6,700,000 | 6,701,144 | 2022/12/19 |
| 第1112回国庫短期証券 | — | 6,480,000 | 6,483,732 | 2023/4/10 |
| 第1113回国庫短期証券 | — | 8,900,000 | 8,902,303 | 2023/1/16 |
| 第1118回国庫短期証券 | — | 6,940,000 | 6,942,028 | 2023/2/13 |
| 合 計 | | 32,120,000 | 32,129,606 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 32,129,606 | 62.6 |
| コール・ローン等、その他 | 19,192,436 | 37.4 |
| 投資信託財産総額 | 51,322,042 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 343,481,521,010 |
| コール・ローン等 | 17,451,752,723 |
| 公社債(評価額) | 32,129,606,439 |
| 未収入金 | 293,900,161,848 |
| (B) 負債 | 293,150,874,302 |
| 未払金 | 293,150,823,152 |
| 未払利息 | 51,150 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 50,330,646,708 |
| 元本 | 53,040,698,671 |
| 次期繰越損益金 | △ 2,710,051,963 |
| (D) 受益権総口数 | 53,040,698,671口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,489円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 27,358,440,640円 |
| 期中追加設定元本額 | 29,897,124,637円 |
| 期中一部解約元本額 | 4,214,866,606円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|---|-----------------|
| フランクリン・templton・カレンシー・アルファ・ファンド(適格機関投資家専用) | 21,888,625,475円 |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) | 21,481,305,062円 |
| フランクリン・templton・カレンシー・アルファ・ファンドF(適格機関投資家専用) | 7,017,580,337円 |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンド(適格機関投資家専用) | 2,653,187,797円 |

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,710,051,963円であります。

○損益の状況 (2021年11月17日～2022年11月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 42,076,607 |
| 受取利息 | △ 31,032,503 |
| 支払利息 | △ 11,044,104 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,284,663,260 |
| 売買益 | 25,575,676,933 |
| 売買損 | △29,860,340,193 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 4,326,739,867 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,063,587,398 |
| (E) 追加信託差損益金 | 507,153,840 |
| (F) 解約差損益金 | 45,946,666 |
| (G) 計(C+D+E+F) | △ 2,710,051,963 |
| 次期繰越損益金(G) | △ 2,710,051,963 |

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

■ MA Hedge Fund Strategies Limited

● ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | UBS O'Connor LLC |
| 運用方針 | 主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業の案件成立前の株価の差異（スプレッド）を捉え、収益を積み上げることを目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 世界各国（日本を含みます。）の企業の株式を主要投資対象とします。なお、上場デリバティブ商品等に投資することがあります。 |
| 組入制限 | 投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総額の50%を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。 |

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Year Ended December 30, 2022 With Report of Independent Auditors」の情報、「投資明細表」は「MUFG Portfolio Report MA Hedge Fund Strategies Limited」の情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

● 損益の状況(2021年12月31日～2022年12月30日)

Realized and unrealized gain(losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Net realized loss on investments in securities and foreign currency | \$ (1,641,578) | |
| Net realized loss on derivative contracts and foreign currency | (5,214,663) | |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency | (1,546,318) | |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency | <u>3,398,108</u> | |
| Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency | | \$ (5,004,451) |

Investment income

| | | |
|--|----------------|--|
| Interest | 793,088 | |
| Dividends (net of withholding tax of \$82,265) | <u>751,501</u> | |
| Total investment income | 1,544,589 | |

Expenses

| | | |
|--|------------------|-----------------------|
| Interest | 354,486 | |
| Dividends | 103,196 | |
| Management fees (Note 3) | 473,932 | |
| Performance fees (Note 3) | 11,303 | |
| Administration fees | 46,304 | |
| Other | <u>163,785</u> | |
| Total expenses | <u>1,153,006</u> | |
| Net investment income | | <u>391,583</u> |
| Net change in net assets resulting from operations | | <u>\$ (4,612,868)</u> |

●投資明細表(2022年12月30日現在)

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 原通貨建 | | | 単価 | 為替レート | 原通貨建 | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|---------------|--------------|---|------|--------------|--------------|----------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | | | 通貨 | 簿価 | 簿価 | | | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss |
| Bond | | | | | | | | | | | | |
| CONVERTIBLE | | | | | | | | | | | | |
| 307,000,000 | US898936AD37 | ZENDESK INC 0.625% 06/15/25 CVT | USD | 298,688.75 | 298,688.75 | 99.8200 | 1.0000 | 306,447.40 | 306,447.40 | 7,758.65 | 0.00 | 7,758.65 |
| | | Subtotal - CONVERTIBLE CORP | | | 298,688.75 | | | | 306,447.40 | 7,758.65 | 0.00 | 7,758.65 |
| CORP | | | | | | | | | | | | |
| -285,000,000 | US099724AJ55 | BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25 | USD | -309,543.52 | -309,543.52 | 95.8882 | 1.0000 | -273,281.49 | -273,281.49 | 36,262.03 | 0.00 | 36,262.03 |
| 362,000,000 | US099724AM84 | BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A | USD | 417,535.48 | 417,535.48 | 98.1713 | 1.0000 | 355,379.94 | 355,379.94 | -62,155.54 | 0.00 | -62,155.54 |
| 27,000,000 | US20752TAA25 | CONNECT FINCO SARL CONNE 6.750% 10/01/26 SR:144A | USD | 28,350.00 | 28,350.00 | 92.8820 | 1.0000 | 25,078.13 | 25,078.13 | -3,271.87 | 0.00 | -3,271.87 |
| 349,000,000 | US22282EAJ10 | COVANTA HOLDING CORP 5.000% 09/01/30 | USD | 343,423.53 | 343,423.53 | 80.9713 | 1.0000 | 282,589.83 | 282,589.83 | -60,833.70 | 0.00 | -60,833.70 |
| 215,000,000 | US44055PAA49 | HORIZON THERAPEUTICS USA 5.500% 08/01/27 SR:144A | USD | 214,305.00 | 214,305.00 | 102.0524 | 1.0000 | 219,369.72 | 219,369.72 | 5,064.72 | 0.00 | 5,064.72 |
| 533,000,000 | US449253AB91 | IAA INC 5.500% 06/15/27 SR:144A | USD | 527,457.02 | 527,457.02 | 97.7074 | 1.0000 | 520,780.38 | 520,780.38 | -6,676.64 | 0.00 | -6,676.64 |
| -204,000,000 | US45866FAJ30 | INTERCONTINENTALEXCHAN GE 3.750% 09/21/28 | USD | -187,486.61 | -187,486.61 | 94.5501 | 1.0000 | -192,882.21 | -192,882.21 | -5,395.60 | 0.00 | -5,395.60 |
| 80,000,000 | US45866FAU84 | INTERCONTINENTALEXCHAN GE 4.000% 09/15/27 | USD | 75,943.62 | 75,943.62 | 96.6706 | 1.0000 | 77,336.46 | 77,336.46 | 1,392.84 | 0.00 | 1,392.84 |
| 114,000,000 | US45866FAV67 | INTERCONTINENTALEXCHAN GE 4.350% 06/15/29 | USD | 110,226.78 | 110,226.78 | 96.6861 | 1.0000 | 110,222.11 | 110,222.11 | -4.67 | 0.00 | -4.67 |
| 1,172,000,000 | US92047WAD39 | VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 SR:144A | USD | 1,140,837.31 | 1,140,837.31 | 97.1913 | 1.0000 | 1,139,081.51 | 1,139,081.51 | -1,755.80 | 0.00 | -1,755.80 |
| 2,000,000 | US92943GAA94 | WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 08/15/29 SR:144A | USD | 2,046.24 | 2,046.24 | 80.9770 | 1.0000 | 1,619.54 | 1,619.54 | -426.70 | 0.00 | -426.70 |
| | | Subtotal - CORP | | | 2,363,094.85 | | | 2,265,293.92 | 2,265,293.92 | -97,800.93 | 0.00 | -97,800.93 |
| GOVT | | | | | | | | | | | | |
| -96,600,000 | US91282CBH34 | US TREASURY N/B 0.375% 01/31/26 | USD | -89,949.21 | -89,949.21 | 89.0742 | 1.0000 | -86,045.68 | -86,045.68 | 3,903.53 | 0.00 | 3,903.53 |
| -52,800,000 | US91282CFL00 | US TREASURY N/B 3.875% 09/30/29 | USD | -52,808.26 | -52,808.26 | 99.5391 | 1.0000 | -52,556.64 | -52,556.64 | 251.62 | 0.00 | 251.62 |
| -59,000,000 | US91282CFM82 | US TREASURY N/B 4.125% 09/30/27 | USD | -58,990.78 | -58,990.78 | 100.5430 | 1.0000 | -59,320.37 | -59,320.37 | -329.59 | 0.00 | -329.59 |
| | | Subtotal - GOVT | | | -201,748.25 | | | -197,922.69 | -197,922.69 | 3,825.56 | 0.00 | 3,825.56 |
| | | Subtotal - Bond | | | 2,460,035.35 | | | 2,373,818.63 | 2,373,818.63 | -86,216.72 | 0.00 | -86,216.72 |
| Equity | | | | | | | | | | | | |
| ADR | | | | | | | | | | | | |
| 3,734,000 | RYAAY US | RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR | USD | 286,228.50 | 286,228.50 | 74.7600 | 1.0000 | 279,153.84 | 279,153.84 | -7,074.66 | 0.00 | -7,074.66 |
| 16,647,000 | SIMO US | SILICON MOTION TECHNOL- ADR | USD | 1,227,552.01 | 1,227,552.01 | 64.9900 | 1.0000 | 1,081,888.53 | 1,081,888.53 | -145,663.48 | 0.00 | -145,663.48 |
| | | Subtotal - ADR | | | 1,513,780.51 | | | 1,361,042.37 | 1,361,042.37 | -152,738.14 | 0.00 | -152,738.14 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|--------------|----------------------------------|--|------|----------------|--------------|------------|----------|----------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | 通貨 | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | |
| COMMON STOCK | | | | | | | | | | | | | |
| 43,615.000 | 1995244D AV | IJA_LR=A-T | EUR | 0.00 | 0.00 | 0.0000 | 1.0705 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 54,500.000 | 5486 JP | HITACHI METALS LTD | JPY | 118,739,220.23 | 895,174.27 | 2,177.0000 | 131.1200 | 118,646,500.00 | 904,699.59 | -630.89 | 10,326.21 | 9,695.32 | |
| 8,000.000 | 6502 JP | TOSHIBA CORP | JPY | 39,238,102.11 | 300,183.10 | 4,603.0000 | 131.1200 | 36,824,000.00 | 280,841.97 | -18,411.41 | -929.72 | -19,341.13 | |
| 10,400.000 | 9086 JP | HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD | JPY | 92,570,230.05 | 698,280.96 | 8,890.0000 | 131.1200 | 92,456,000.00 | 705,125.08 | -871.18 | 7,715.30 | 6,844.12 | |
| 387,971.000 | AABA_ESCROW | AABA_ESCROW | USD | 3,302,907.47 | 3,302,907.47 | 3.8000 | 1.0000 | 1,474,289.80 | 1,474,289.80 | -1,828,617.67 | 0.00 | -1,828,617.67 | |
| 1,145.000 | AAC US | ARES ACQUISITION CORP-A | USD | 11,209.55 | 11,209.55 | 10.0700 | 1.0000 | 11,530.15 | 11,530.15 | 320.60 | 0.00 | 320.60 | |
| 1,050.000 | AACI US | ARMADA ACQUISITION CORP I | USD | 10,426.50 | 10,426.50 | 10.1200 | 1.0000 | 10,626.00 | 10,626.00 | 199.50 | 0.00 | 199.50 | |
| 17,534.000 | AAWW US | ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS | USD | 1,742,203.50 | 1,742,203.50 | 100.8000 | 1.0000 | 1,767,427.20 | 1,767,427.20 | 25,223.70 | 0.00 | 25,223.70 | |
| 10,910.000 | ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash | ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash | USD | 0.00 | 0.00 | 2.0000 | 1.0000 | 21,820.00 | 21,820.00 | 21,820.00 | 0.00 | 21,820.00 | |
| 294.000 | ACAH US | ATLANTIC COASTAL ACQUISITI-A | USD | 2,890.02 | 2,890.02 | 10.0150 | 1.0000 | 2,944.41 | 2,944.41 | 54.39 | 0.00 | 54.39 | |
| 750.000 | ACDI US | ASCENDANT DIGITAL ACQU-CL A | USD | 7,485.00 | 7,485.00 | 10.3200 | 1.0000 | 7,740.00 | 7,740.00 | 255.00 | 0.00 | 255.00 | |
| 1,206.000 | ACEL US | ACCEL ENTERTAINMENT INC | USD | 12,795.66 | 12,795.66 | 7.7000 | 1.0000 | 9,286.20 | 9,286.20 | -3,509.46 | 0.00 | -3,509.46 | |
| 15,790.000 | ACHN_CVR | ACHILLION | USD | 0.00 | 0.00 | 0.6000 | 1.0000 | 9,474.00 | 9,474.00 | 9,474.00 | 0.00 | 9,474.00 | |
| 1,495.000 | ACQR US | PHARMACEUTICALS INC INDEPENDENCE HDS CORP-CL A | USD | 14,725.75 | 14,725.75 | 10.0800 | 1.0000 | 15,069.60 | 15,069.60 | 343.85 | 0.00 | 343.85 | |
| 1,794.000 | ACRO US | ACROPOLIS INFRASTRUCTURE -A | USD | 17,491.50 | 17,491.50 | 9.9500 | 1.0000 | 17,850.30 | 17,850.30 | 358.80 | 0.00 | 358.80 | |
| 1,619.000 | ADAL US | ANTHEMIS DIGITAL ACQUISITION | USD | 16,076.67 | 16,076.67 | 10.2600 | 1.0000 | 16,610.94 | 16,610.94 | 534.27 | 0.00 | 534.27 | |
| 746.000 | AEAC US | AUTHENTIC EQUITY ACQUISITI-A | USD | 7,348.10 | 7,348.10 | 10.1100 | 1.0000 | 7,542.06 | 7,542.06 | 193.96 | 0.00 | 193.96 | |
| 1,500.000 | AEAE US | ALTENERGY ACQUISITION CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.1700 | 1.0000 | 15,255.00 | 15,255.00 | 255.00 | 0.00 | 255.00 | |
| 4,529.000 | AFTR US | AFTERNET HEALTHTECH ACQUI-A | USD | 44,112.46 | 44,112.46 | 10.0200 | 1.0000 | 45,380.58 | 45,380.58 | 1,268.12 | 0.00 | 1,268.12 | |
| 1,495.000 | AGGR US | AGILE GROWTH CORP-A | USD | 14,725.75 | 14,725.75 | 10.0900 | 1.0000 | 15,084.55 | 15,084.55 | 358.80 | 0.00 | 358.80 | |
| 1,176.000 | AHRN US | AHREN ACQUISITION CO-CLASS A | USD | 11,748.24 | 11,748.24 | 10.2350 | 1.0000 | 12,036.36 | 12,036.36 | 288.12 | 0.00 | 288.12 | |
| 15,550.000 | AIMC US | ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP | USD | 902,641.43 | 902,641.43 | 59.7500 | 1.0000 | 929,112.50 | 929,112.50 | 26,471.07 | 0.00 | 26,471.07 | |
| 1,500.000 | ALCC US | ALTC ACQUISITION CORP-CL A | USD | 14,640.00 | 14,640.00 | 9.9200 | 1.0000 | 14,880.00 | 14,880.00 | 240.00 | 0.00 | 240.00 | |
| 1,275.000 | ALOR US | ALSP ORCHID ACQUISITION-CL A | USD | 12,711.75 | 12,711.75 | 10.2300 | 1.0000 | 13,043.25 | 13,043.25 | 331.50 | 0.00 | 331.50 | |
| 2,250.000 | AMCI US | AMCI ACQUISITION CORP II-A | USD | 22,117.50 | 22,117.50 | 9.9800 | 1.0000 | 22,455.00 | 22,455.00 | 337.50 | 0.00 | 337.50 | |
| 1,747.000 | ANAC US | ARCTOS NORTHSTAR ACQUISIT-A | USD | 17,350.42 | 17,350.42 | 10.0900 | 1.0000 | 17,627.23 | 17,627.23 | 276.81 | 0.00 | 276.81 | |
| 1,344.000 | ANZU US | ANZU SPECIAL ACQUISITION -A | USD | 13,224.96 | 13,224.96 | 10.0200 | 1.0000 | 13,466.88 | 13,466.88 | 241.92 | 0.00 | 241.92 | |
| 735.000 | AOGO US | AROGO CAPITAL ACQUISITION -A | USD | 7,327.95 | 7,327.95 | 10.1300 | 1.0000 | 7,445.55 | 7,445.55 | 117.60 | 0.00 | 117.60 | |
| 750.000 | APAC US | STONEBRIDGE ACQUISITION CORP | USD | 7,537.50 | 7,537.50 | 10.2700 | 1.0000 | 7,702.50 | 7,702.50 | 165.00 | 0.00 | 165.00 | |
| 882.000 | APCA US | AP ACQUISITION CORP-A | USD | 8,899.38 | 8,899.38 | 10.3200 | 1.0000 | 9,102.24 | 9,102.24 | 202.86 | 0.00 | 202.86 | |
| 1,497.000 | APGB US | APOLLO STRATEGIC GROWTH-CL A | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 10.0200 | 1.0000 | 14,999.94 | 14,999.94 | 29.94 | 0.00 | 29.94 | |
| 750.000 | APMI US | AXONPRIME INFRASTRUCTURE-A | USD | 7,297.50 | 7,297.50 | 9.9000 | 1.0000 | 7,425.00 | 7,425.00 | 127.50 | 0.00 | 127.50 | |
| 900.000 | APN US | APERON CAPITAL INVESTMENT-A | USD | 9,000.00 | 9,000.00 | 10.2600 | 1.0000 | 9,234.00 | 9,234.00 | 234.00 | 0.00 | 234.00 | |
| 1,200.000 | APTM US | ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY-A | USD | 11,688.00 | 11,688.00 | 10.0300 | 1.0000 | 12,036.00 | 12,036.00 | 348.00 | 0.00 | 348.00 | |
| 882.000 | APXI US | APX ACQUISITION CORP I | USD | 8,881.74 | 8,881.74 | 10.2750 | 1.0000 | 9,062.55 | 9,062.55 | 180.81 | 0.00 | 180.81 | |
| 1,200.000 | ARTE US | ARTEMIS STRATEGIC INVEST-CL A | USD | 11,952.00 | 11,952.00 | 10.2100 | 1.0000 | 12,252.00 | 12,252.00 | 300.00 | 0.00 | 300.00 | |
| 588.000 | ARYE US | ARIS SCIENCES ACQUISITION -A | USD | 5,744.76 | 5,744.76 | 10.0900 | 1.0000 | 5,932.92 | 5,932.92 | 188.16 | 0.00 | 188.16 | |
| 1,196.000 | ATAQ US | ALTIMAR ACQUISITION CORP-A | USD | 11,804.52 | 11,804.52 | 10.0700 | 1.0000 | 12,043.72 | 12,043.72 | 239.20 | 0.00 | 239.20 | |
| -75,770.000 | ATCOA \$\$ | ATLAS COPCO AB-A SHS | SEK | -7,773,018.97 | -760,144.58 | 123.1000 | 10.4283 | -9,327,287.00 | -894,420.70 | -149,043.26 | 14,767.14 | -134,276.12 | |
| 86,569.000 | ATCOB \$\$ | ATLAS COPCO AB-B SHS | SEK | 7,889,740.56 | 769,869.39 | 111.1000 | 10.4283 | 9,617,815.90 | 922,280.32 | 165,710.17 | -13,299.24 | 152,410.93 | |
| 80,114.000 | ATVI US | ACTIVISION BLIZZARD INC | USD | 6,061,127.89 | 6,061,127.89 | 76.5500 | 1.0000 | 6,132,726.70 | 6,132,726.70 | 71,598.81 | 0.00 | 71,598.81 | |
| 750.000 | AVAC US | AVALON ACQUISITION INC-A | USD | 7,530.00 | 7,530.00 | 10.2500 | 1.0000 | 7,687.50 | 7,687.50 | 157.50 | 0.00 | 157.50 | |
| -1,787.000 | AVGO US | BROADCOM INC | USD | -884,029.99 | -884,029.99 | 559.1300 | 1.0000 | -999,165.31 | -999,165.31 | -115,135.32 | 0.00 | -115,135.32 | |
| 750.000 | AVHI US | ACHARI VENTURES HOLDINGS COR | USD | 7,522.50 | 7,522.50 | 10.2200 | 1.0000 | 7,665.00 | 7,665.00 | 142.50 | 0.00 | 142.50 | |
| 1,500.000 | BCSA US | BLOCKCHAIN CONVESTORS -CL A | USD | 14,895.00 | 14,895.00 | 10.2400 | 1.0000 | 15,360.00 | 15,360.00 | 465.00 | 0.00 | 465.00 | |
| 735.000 | BFAC US | BATTERY FUTURE ACQUISITION-A | USD | 7,335.30 | 7,335.30 | 10.2700 | 1.0000 | 7,548.45 | 7,548.45 | 213.15 | 0.00 | 213.15 | |
| 1,451.000 | BGSX US | BUILD ACQUISITION CORP-A | USD | 14,176.27 | 14,176.27 | 10.0200 | 1.0000 | 14,539.02 | 14,539.02 | 362.75 | 0.00 | 362.75 | |
| 255.000 | BHAC US | CRIXUS BHS ACQUISITION CO-A | USD | 2,534.70 | 2,534.70 | 10.0500 | 1.0000 | 2,562.75 | 2,562.75 | 28.05 | 0.00 | 28.05 | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 原通貨建 評価額 | 評価額 | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|------------|------------|---------------------------------|-----|--------------|--------------|---------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss |
| 4,314,000 | BHVN US | BIOHAVEN LTD | USD | 29,172.67 | 29,172.67 | 13.8800 | 1.0000 | 59,906.08 | 59,906.08 | 30,733.41 | 0.00 | 30,733.41 |
| 1,470,000 | BIOS US | BIOPLUS ACQUISITION CORP-A | USD | 14,685.30 | 14,685.30 | 10.2200 | 1.0000 | 15,023.40 | 15,023.40 | 338.10 | 0.00 | 338.10 |
| 1,800,000 | BLEU US | BLUEACACIA LTD - CLASS A | USD | 17,568.00 | 17,568.00 | 10.0600 | 1.0000 | 18,108.00 | 18,108.00 | 540.00 | 0.00 | 540.00 |
| 453,000 | BLNG US | BELONG ACQUISITION CORP-A | USD | 4,466.58 | 4,466.58 | 9.8900 | 1.0000 | 4,480.17 | 4,480.17 | 13.59 | 0.00 | 13.59 |
| 1,500,000 | BLUA US | BLUERIVER ACQUISITION CORP-A | USD | 14,827.50 | 14,827.50 | 10.0900 | 1.0000 | 15,135.00 | 15,135.00 | 307.50 | 0.00 | 307.50 |
| 1,350,000 | BMAC US | BLACK MOUNTAIN ACQUISITION-A | USD | 13,554.00 | 13,554.00 | 10.2000 | 1.0000 | 13,770.00 | 13,770.00 | 216.00 | 0.00 | 216.00 |
| 31,990,000 | BMY-R_CVR | BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR | USD | 76,232.78 | 76,232.78 | 1.3000 | 1.0000 | 41,587.00 | 41,587.00 | -34,645.78 | 0.00 | -34,645.78 |
| 1,764,000 | BOCN US | BLUE OCEAN ACQUISITION COR-A | USD | 17,595.90 | 17,595.90 | 10.2800 | 1.0000 | 18,133.92 | 18,133.92 | 538.02 | 0.00 | 538.02 |
| 1,176,000 | BPAC US | BULLPEN PARLAY ACQUISITION-A | USD | 11,748.24 | 11,748.24 | 10.2400 | 1.0000 | 12,042.24 | 12,042.24 | 294.00 | 0.00 | 294.00 |
| 1,544,000 | BRD US | BEARD ENERGY TRANSITION AC-A | USD | 15,393.68 | 15,393.68 | 10.1900 | 1.0000 | 15,733.36 | 15,733.36 | 339.68 | 0.00 | 339.68 |
| 519,000 | BRIV US | B RILEY PRINCIPAL 250 MERG-A | USD | 5,047.28 | 5,047.28 | 9.9600 | 1.0000 | 5,169.24 | 5,169.24 | 121.96 | 0.00 | 121.96 |
| 882,000 | BRKH US | BURTECH ACQUISITION CORP-A | USD | 8,802.36 | 8,802.36 | 10.1600 | 1.0000 | 8,961.12 | 8,961.12 | 158.76 | 0.00 | 158.76 |
| 735,000 | BYN US | BANYAN ACQUISITION CORP-A | USD | 7,342.65 | 7,342.65 | 10.2100 | 1.0000 | 7,504.35 | 7,504.35 | 161.70 | 0.00 | 161.70 |
| 1,195,000 | BYTS US | BYTE ACQUISITION CORP - A | USD | 11,519.80 | 11,519.80 | 10.0800 | 1.0000 | 12,045.60 | 12,045.60 | 525.80 | 0.00 | 525.80 |
| 2,100,000 | CBRG US | CHAIN BRIDGE I-A | USD | 20,884.50 | 20,884.50 | 10.2800 | 1.0000 | 21,588.00 | 21,588.00 | 703.50 | 0.00 | 703.50 |
| 730,000 | CCTS US | CACTUS ACQUISITION CORP 1 LT | USD | 7,515.00 | 7,515.00 | 10.2600 | 1.0000 | 7,695.00 | 7,695.00 | 180.00 | 0.00 | 180.00 |
| 1,598,000 | CCV US | CHURCHILL CAPITAL CORP V-A | USD | 15,804.22 | 15,804.22 | 9.9400 | 1.0000 | 15,884.12 | 15,884.12 | 79.90 | 0.00 | 79.90 |
| 2,503,000 | CCVI US | CHURCHILL CAPITAL CORP VI-A | USD | 24,757.03 | 24,757.03 | 9.9950 | 1.0000 | 25,017.49 | 25,017.49 | 260.46 | 0.00 | 260.46 |
| 1,176,000 | CFFS US | CF ACQUISITION CORP VII-CL A | USD | 11,712.96 | 11,712.96 | 10.2000 | 1.0000 | 11,995.20 | 11,995.20 | 282.24 | 0.00 | 282.24 |
| 1,781,000 | CFIV US | CF ACQUISITION CORP IV-CL A | USD | 17,614.09 | 17,614.09 | 10.2200 | 1.0000 | 18,201.82 | 18,201.82 | 587.73 | 0.00 | 587.73 |
| 750,000 | CHAA US | CATCHA INVESTMENT CORP-A | USD | 7,245.00 | 7,245.00 | 10.0900 | 1.0000 | 7,567.50 | 7,567.50 | 322.50 | 0.00 | 322.50 |
| 1,800,000 | CIIG US | CIIG CAPITAL PARTNERS II-A | USD | 17,946.00 | 17,946.00 | 10.1900 | 1.0000 | 18,342.00 | 18,342.00 | 396.00 | 0.00 | 396.00 |
| 662,000 | CITE US | CARTICA ACQUISITION CORP-A | USD | 6,672.96 | 6,672.96 | 10.3700 | 1.0000 | 6,864.94 | 6,864.94 | 191.98 | 0.00 | 191.98 |
| 1,495,000 | CLAA US | COLONNADE ACQUISITION CORP-A | USD | 14,740.70 | 14,740.70 | 10.0700 | 1.0000 | 15,054.65 | 15,054.65 | 313.95 | 0.00 | 313.95 |
| 1,500,000 | CLBR US | COLOMBIER ACQUISITION CORP-A | USD | 14,520.00 | 14,520.00 | 9.9400 | 1.0000 | 14,910.00 | 14,910.00 | 390.00 | 0.00 | 390.00 |
| 722,000 | CLIN US | CLEAN EARTH ACQUISITIONS-A | USD | 7,147.80 | 7,147.80 | 10.1000 | 1.0000 | 7,292.20 | 7,292.20 | 144.40 | 0.00 | 144.40 |
| 1,470,000 | CMCA US | CAPITALWORKS EMERGING M-CL A | USD | 14,744.10 | 14,744.10 | 10.3300 | 1.0000 | 15,185.10 | 15,185.10 | 441.00 | 0.00 | 441.00 |
| 572,000 | CNDA US | CONCORD ACQUISITION CORP -A | USD | 5,570.00 | 5,570.00 | 9.9450 | 1.0000 | 5,688.55 | 5,688.55 | 118.55 | 0.00 | 118.55 |
| 1,050,000 | CNDV US | CONCORD ACQUISITION CORP -A | USD | 10,405.50 | 10,405.50 | 10.1900 | 1.0000 | 10,699.50 | 10,699.50 | 294.00 | 0.00 | 294.00 |
| 504,000 | CORS US | CORSAIR PARTNERING CORP - A | USD | 4,914.00 | 4,914.00 | 10.0000 | 1.0000 | 5,040.00 | 5,040.00 | 126.00 | 0.00 | 126.00 |
| 23,287,000 | COUP US | COUPA SOFTWARE INC | USD | 1,830,588.52 | 1,830,588.52 | 79.1700 | 1.0000 | 1,843,631.79 | 1,843,631.79 | 13,043.27 | 0.00 | 13,043.27 |
| 11,384,000 | COWN US | COWEN INC - A | USD | 439,503.21 | 439,503.21 | 38.6200 | 1.0000 | 439,650.08 | 439,650.08 | 146.87 | 0.00 | 146.87 |
| 9,510,000 | CPAA US | CONYERS PARK III ACQUISITION-A | USD | 92,532.30 | 92,532.30 | 9.8961 | 1.0000 | 94,111.91 | 94,111.91 | 1,579.61 | 0.00 | 1,579.61 |
| 1,156,000 | CPAQ US | COUNTER PRESS ACQUISITION CO | USD | 11,606.24 | 11,606.24 | 10.2600 | 1.0000 | 11,860.56 | 11,860.56 | 254.32 | 0.00 | 254.32 |
| 2,955,000 | CPAR US | CATALYST PARTNERS ACQ-A | USD | 28,899.90 | 28,899.90 | 10.0750 | 1.0000 | 29,771.62 | 29,771.62 | 871.72 | 0.00 | 871.72 |
| 596,000 | CPTX US | CROWN PROPTech ACQUISITION-A | USD | 5,960.00 | 5,960.00 | 10.1100 | 1.0000 | 6,025.56 | 6,025.56 | 65.56 | 0.00 | 65.56 |
| 305,000 | CRC US | CALIFORNIA RESOURCES CORP | USD | 10,557.80 | 10,557.80 | 43.5100 | 1.0000 | 13,270.55 | 13,270.55 | 2,712.75 | 0.00 | 2,712.75 |
| 750,000 | CRZN US | CORAZON CAPITAL V838 MONOC-A | USD | 7,353.75 | 7,353.75 | 10.0800 | 1.0000 | 7,560.00 | 7,560.00 | 206.25 | 0.00 | 206.25 |
| 735,000 | CSLM US | CONSILIUM ACQUISITION CORP I | USD | 7,247.10 | 7,247.10 | 10.1200 | 1.0000 | 7,438.20 | 7,438.20 | 191.10 | 0.00 | 191.10 |
| 760,000 | CSTA US | CONSTELLATION ACQUISITION-A | USD | 7,508.80 | 7,508.80 | 10.1100 | 1.0000 | 7,683.60 | 7,683.60 | 174.80 | 0.00 | 174.80 |
| 1,333,000 | CTAQ IIS | CARNEY TECHNOLOGY ACQ I. CL A | USD | 13,231.44 | 13,231.44 | 10.2400 | 1.0000 | 13,615.68 | 13,615.68 | 384.24 | 0.00 | 384.24 |
| 2,991,000 | CVII US | CHURCHILL CAPITAL CORP VII-A | USD | 29,550.00 | 29,550.00 | 9.9700 | 1.0000 | 29,820.27 | 29,820.27 | 270.27 | 0.00 | 270.27 |
| 900,000 | DCACS NA | DISRUPTIVE CAPITAL ACQUISITION | GBP | 9,090.00 | 10,995.26 | 10.1000 | 1.2083 | 9,090.00 | 10,983.45 | 0.00 | -11.81 | -11.81 |
| 1,500,000 | DCRD US | DECARBONIZATION PLUS ACQUI-A | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 10.2150 | 1.0000 | 15,322.50 | 15,322.50 | 352.50 | 0.00 | 352.50 |
| 2,206,000 | DGOU US | DRAGONER GROWTH OPP III-A | USD | 21,574.68 | 21,574.68 | 9.8600 | 1.0000 | 21,751.16 | 21,751.16 | 176.48 | 0.00 | 176.48 |
| 1,495,000 | DHCA US | DHC ACQUISITION CORP-A | USD | 14,725.75 | 14,725.75 | 10.0701 | 1.0000 | 15,054.80 | 15,054.80 | 329.05 | 0.00 | 329.05 |
| 2,213,000 | DHHC US | DIAMONDHEAD HOLDINGS CORP-A | USD | 21,831.25 | 21,831.25 | 10.0500 | 1.0000 | 22,240.65 | 22,240.65 | 409.40 | 0.00 | 409.40 |
| 1,252,000 | DISA US | DISRUPTIVE ACQUISITION COR-A | USD | 12,094.32 | 12,094.32 | 10.0800 | 1.0000 | 12,620.16 | 12,620.16 | 525.84 | 0.00 | 525.84 |
| 750,000 | DLCA US | DEEP LAKE CAPITAL ACQUISITION-A | USD | 7,421.25 | 7,421.25 | 10.0900 | 1.0000 | 7,567.50 | 7,567.50 | 146.25 | 0.00 | 146.25 |
| 2,198,000 | DMYS US | DMY TECHNOLOGY GROUP INC VI | USD | 21,496.44 | 21,496.44 | 10.0500 | 1.0000 | 22,089.90 | 22,089.90 | 593.46 | 0.00 | 593.46 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 原通貨建 評価額 | 評価額 | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-------------|------------|---------------------------------|-----|--------------|--------------|---------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss |
| 750.000 | DNAB US | SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A | USD | 7,400.79 | 7,400.79 | 10.0600 | 1.0000 | 7,545.00 | 7,545.00 | 144.21 | 0.00 | 144.21 |
| 686.000 | DNAD US | SOCIAL CAPITAL SUVRETTA HO-A | USD | 6,711.76 | 6,711.76 | 10.0500 | 1.0000 | 6,894.30 | 6,894.30 | 122.54 | 0.00 | 122.54 |
| 748.000 | DNZ US | D AND Z MEDIA ACQUISITION-A | USD | 7,382.76 | 7,382.76 | 10.0000 | 1.0000 | 7,480.00 | 7,480.00 | 97.24 | 0.00 | 97.24 |
| 2,100.000 | DPCS US | DP CAP ACQUISITION CORP-CL A | USD | 21,000.00 | 21,000.00 | 10.2600 | 1.0000 | 21,546.00 | 21,546.00 | 546.00 | 0.00 | 546.00 |
| 752.000 | DRAY US | MACONDRAY CAPITAL AC-CLASS A | USD | 7,433.52 | 7,433.52 | 10.1900 | 1.0000 | 7,662.88 | 7,662.88 | 229.36 | 0.00 | 229.36 |
| 756.000 | DSAQ US | DIRECT SELLING ACQUISITION-A | USD | 7,578.90 | 7,578.90 | 10.2900 | 1.0000 | 7,779.24 | 7,779.24 | 200.34 | 0.00 | 200.34 |
| 1,046.000 | DTOC US | DIGITAL TRANSFORMATION OPP-A | USD | 10,297.87 | 10,297.87 | 10.0450 | 1.0000 | 10,507.07 | 10,507.07 | 209.20 | 0.00 | 209.20 |
| 765.000 | DTRT US | DTR HEALTH ACQ CORP-A | USD | 7,734.15 | 7,734.15 | 10.3600 | 1.0000 | 7,925.40 | 7,925.40 | 191.25 | 0.00 | 191.25 |
| 598.000 | EGOF US | EG ACQUISITION CORP-A | USD | 5,854.42 | 5,854.42 | 9.9700 | 1.0000 | 5,962.06 | 5,962.06 | 107.64 | 0.00 | 107.64 |
| 735.000 | EMLD US | FTAC EMERALD ACQUISITION -A | USD | 7,232.40 | 7,232.40 | 10.0200 | 1.0000 | 7,364.70 | 7,364.70 | 132.30 | 0.00 | 132.30 |
| 750.000 | ENER US | ACCRETION ACQUISITION CORP | USD | 7,417.50 | 7,417.50 | 10.0800 | 1.0000 | 7,560.00 | 7,560.00 | 142.50 | 0.00 | 142.50 |
| 1,800.000 | ENTF US | ENTERPRISE 4.0 TECHNOLOGY AC | USD | 18,018.00 | 18,018.00 | 10.2800 | 1.0000 | 18,504.00 | 18,504.00 | 486.00 | 0.00 | 486.00 |
| 2,250.000 | EOCW US | ELLIOTT OPPORTUNITY II COR-A | USD | 21,825.00 | 21,825.00 | 10.0800 | 1.0000 | 22,680.00 | 22,680.00 | 855.00 | 0.00 | 855.00 |
| 747.000 | EPHY US | EPIPHANY TECHNOLOGY ACQ-CL A | USD | 7,376.63 | 7,376.63 | 10.0050 | 1.0000 | 7,473.74 | 7,473.74 | 97.11 | 0.00 | 97.11 |
| 1,029.000 | EPIC NA | EPIC ACQUISITION CORP | EUR | 10,135.65 | 10,308.97 | 10.0000 | 1.0705 | 10,290.00 | 11,015.45 | 165.23 | 541.25 | 706.48 |
| 748.000 | EQHA US | EQ HEALTH ACQUISITION CORP-A | USD | 7,386.50 | 7,386.50 | 10.0600 | 1.0000 | 7,524.88 | 7,524.88 | 138.38 | 0.00 | 138.38 |
| 1,500.000 | ESAC US | ESGEN ACQUISITION CORP-A | USD | 15,135.00 | 15,135.00 | 10.3400 | 1.0000 | 15,510.00 | 15,510.00 | 375.00 | 0.00 | 375.00 |
| 1,343.000 | ESG NA | ESG CORE INVESTMENTS BV | EUR | 12,812.22 | 13,031.31 | 9.7800 | 1.0705 | 13,134.54 | 14,060.53 | 345.04 | 684.18 | 1,029.22 |
| 1,495.000 | ESM US | ESM ACQUISITION CORP-A | USD | 14,755.65 | 14,755.65 | 10.0900 | 1.0000 | 15,084.55 | 15,084.55 | 328.90 | 0.00 | 328.90 |
| 735.000 | EVE US | EVE MOBILITY ACQUISITION C-A | USD | 7,357.35 | 7,357.35 | 10.3000 | 1.0000 | 7,570.50 | 7,570.50 | 213.15 | 0.00 | 213.15 |
| 4,501.000 | EVLV US | EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS | USD | 14,763.28 | 14,763.28 | 2.5900 | 1.0000 | 11,657.59 | 11,657.59 | -3,105.69 | 0.00 | -3,105.69 |
| 21,189.000 | EVOP US | EVO PATEMENTS INC-CLASS A | USD | 706,796.37 | 706,796.37 | 33.8400 | 1.0000 | 717,035.76 | 717,035.76 | 10,239.39 | 0.00 | 10,239.39 |
| 451.000 | FACT US | FREEDOM ACQUISITION I CORP-A | USD | 4,455.88 | 4,455.88 | 10.1000 | 1.0000 | 4,555.10 | 4,555.10 | 99.22 | 0.00 | 99.22 |
| 750.000 | FATP US | FAT PROJECTS ACQUISITION COR | USD | 7,492.50 | 7,492.50 | 10.1400 | 1.0000 | 7,605.00 | 7,605.00 | 112.50 | 0.00 | 112.50 |
| 1,500.000 | FCAX US | FORTRESS CAPITAL ACQUISITION-A | USD | 14,902.50 | 14,902.50 | 10.1000 | 1.0000 | 15,150.00 | 15,150.00 | 247.50 | 0.00 | 247.50 |
| 750.000 | FEND US | FINTech ECOSYSTEM DEVELOP-A | USD | 7,545.00 | 7,545.00 | 10.2500 | 1.0000 | 7,687.50 | 7,687.50 | 142.50 | 0.00 | 142.50 |
| 1,156.000 | FGAA UCN | FG ACQUISITION CORP-CL A | USD | 11,271.00 | 11,271.00 | 9.9000 | 1.0000 | 11,444.40 | 11,444.40 | 173.40 | 0.00 | 173.40 |
| 722.000 | FGMC US | FG MERGER CORP | USD | 7,220.00 | 7,220.00 | 10.1900 | 1.0000 | 7,357.18 | 7,357.18 | 137.18 | 0.00 | 137.18 |
| 128,946.000 | FHN US | FIRST HORIZON CORP | USD | 3,076,440.68 | 3,076,440.68 | 24.5000 | 1.0000 | 3,159,177.00 | 3,159,177.00 | 82,736.32 | 0.00 | 82,736.32 |
| 1,200.000 | FIAC US | FOCUS IMPACT ACQUISITION-A | USD | 11,934.00 | 11,934.00 | 10.1800 | 1.0000 | 12,216.00 | 12,216.00 | 282.00 | 0.00 | 282.00 |
| 750.000 | FICV US | FRONTIER INVESTMENT CORP -A | USD | 7,267.50 | 7,267.50 | 10.0200 | 1.0000 | 7,515.00 | 7,515.00 | 247.50 | 0.00 | 247.50 |
| 1,650.000 | FINM US | MARLIN TECHNOLOGY CORP-A | USD | 16,335.00 | 16,335.00 | 10.1300 | 1.0000 | 16,714.50 | 16,714.50 | 379.50 | 0.00 | 379.50 |
| 1,419.000 | FMIV US | FORUM MERGER IV CORP-A | USD | 13,977.15 | 13,977.15 | 10.0300 | 1.0000 | 14,232.57 | 14,232.57 | 255.42 | 0.00 | 255.42 |
| 675.000 | FNVY US | FINNOVATE ACQUISITION CORP-A | USD | 6,723.00 | 6,723.00 | 10.2600 | 1.0000 | 6,925.50 | 6,925.50 | 202.50 | 0.00 | 202.50 |
| 2,280.000 | FPAC US | FAR PEAK ACQUISITION CORP-A | USD | 22,480.80 | 22,480.80 | 10.0400 | 1.0000 | 22,891.20 | 22,891.20 | 410.40 | 0.00 | 410.40 |
| 588.000 | FRBN US | FOREIGN EUROPEAN ACQUISITION-A | USD | 5,894.70 | 5,894.70 | 10.3300 | 1.0000 | 6,074.04 | 6,074.04 | 179.34 | 0.00 | 179.34 |
| 748.000 | FRON US | FRONTIER ACQUISITION CORP-A | USD | 7,382.76 | 7,382.76 | 10.0800 | 1.0000 | 7,539.84 | 7,539.84 | 157.08 | 0.00 | 157.08 |
| 1,147.000 | FRSG US | FIRST RESERVE SUSTAINABLE-A | USD | 11,286.48 | 11,286.48 | 10.0500 | 1.0000 | 11,527.35 | 11,527.35 | 240.87 | 0.00 | 240.87 |
| 1,196.000 | FRXB US | FOREST ROAD ACQUISITION CO-A | USD | 11,768.64 | 11,768.64 | 10.0350 | 1.0000 | 12,001.86 | 12,001.86 | 233.22 | 0.00 | 233.22 |
| 2,251.000 | FSNB US | FUSION ACQUISITION CORP II-A | USD | 22,089.84 | 22,089.84 | 10.0400 | 1.0000 | 22,600.04 | 22,600.04 | 510.20 | 0.00 | 510.20 |
| 3,679.000 | FSRX US | FINSERV ACQUISITION CORP-A | USD | 36,256.55 | 36,256.55 | 10.0550 | 1.0000 | 36,992.35 | 36,992.35 | 735.80 | 0.00 | 735.80 |
| 1,376.000 | FTAA US | FTAC ATHENA ACQUISITION CO-A | USD | 13,601.76 | 13,601.76 | 10.1000 | 1.0000 | 13,897.60 | 13,897.60 | 295.84 | 0.00 | 295.84 |
| 1,244.000 | FTEV US | FINTech EVOLUTION ACQUISITION-A | USD | 12,265.84 | 12,265.84 | 10.1000 | 1.0000 | 12,564.40 | 12,564.40 | 298.56 | 0.00 | 298.56 |
| 820.000 | FTPA US | FTAC PARNASSUS ACQUISITION-A | USD | 8,072.90 | 8,072.90 | 10.0300 | 1.0000 | 8,224.60 | 8,224.60 | 151.70 | 0.00 | 151.70 |
| 2,952.000 | FWAC US | FIFTH WALL ACQUISITION CORP-A | USD | 28,929.60 | 28,929.60 | 10.0400 | 1.0000 | 29,638.08 | 29,638.08 | 708.48 | 0.00 | 708.48 |
| 1,230.000 | FZT US | FAST ACQUISITION CORP II-A | USD | 12,115.50 | 12,115.50 | 10.0100 | 1.0000 | 12,312.30 | 12,312.30 | 196.80 | 0.00 | 196.80 |
| 725.000 | GAMC US | GOLDEN ARROW MERGER CORP-A | USD | 7,119.50 | 7,119.50 | 10.0150 | 1.0000 | 7,260.88 | 7,260.88 | 141.38 | 0.00 | 141.38 |
| 5,821.000 | GAQ US | GENERATION ASIA I ACQUISITION-A | USD | 58,995.84 | 58,995.84 | 10.1200 | 1.0000 | 58,908.52 | 58,908.52 | -87.32 | 0.00 | -87.32 |
| 1,470.000 | GEEX US | GAMES & ESPORTS EXPERIENCE-A | USD | 14,861.70 | 14,861.70 | 10.3000 | 1.0000 | 15,141.00 | 15,141.00 | 279.30 | 0.00 | 279.30 |
| 1,470.000 | GFOD US | GROWTH FOR GOOD ACQUISITION | USD | 14,413.35 | 14,413.35 | 10.0300 | 1.0000 | 14,744.10 | 14,744.10 | 330.75 | 0.00 | 330.75 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 簿価 | 原通貨建 簿価 | 単価 | 為替レート | 原通貨建 評価額 | 原通貨建 評価額 | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-------------|------------|----------------------------------|-----|---------------|--------------|----------|---------|---------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss |
| 1,650,000 | GFJ GR | GFJ ESG ACQUISITION I SE - A | EUR | 16,500.00 | 16,458.75 | 10.2000 | 1.0705 | 16,830.00 | 18,016.51 | 353.27 | 1,204.49 | 1,557.76 |
| 1,049,000 | GFOR US | GRAF ACQUISITION CORP IV | USD | 10,238.24 | 10,238.24 | 9.9500 | 1.0000 | 10,437.55 | 10,437.55 | 199.31 | 0.00 | 199.31 |
| 1,176,000 | GGAA US | GENESIS GROWTH TECH ACQUIS-A | USD | 11,859.96 | 11,859.96 | 10.3600 | 1.0000 | 12,183.36 | 12,183.36 | 323.40 | 0.00 | 323.40 |
| 7,350,000 | GHEX US | GORES HOLDING IX INC-CL A | USD | 71,148.00 | 71,148.00 | 9.8700 | 1.0000 | 72,544.50 | 72,544.50 | 1,396.50 | 0.00 | 1,396.50 |
| 2,970,000 | GIAC US | GESHER I ACQUISITION CORP- | USD | 29,432.70 | 29,432.70 | 10.1900 | 1.0000 | 30,264.30 | 30,264.30 | 831.60 | 0.00 | 831.60 |
| 750,000 | GLTA US | GALATA ACQUISITION CORP - A | USD | 7,421.25 | 7,421.25 | 10.2000 | 1.0000 | 7,650.00 | 7,650.00 | 228.75 | 0.00 | 228.75 |
| 658,000 | GMFI US | AETHERIUM ACQUISITION CORP-A | USD | 6,341.72 | 6,341.72 | 10.1800 | 1.0000 | 6,494.84 | 6,494.84 | 153.12 | 0.00 | 153.12 |
| 750,000 | GOGN US | GOGREEN INVESTMENTS CORP | USD | 7,492.50 | 7,492.50 | 10.3800 | 1.0000 | 7,785.00 | 7,785.00 | 292.50 | 0.00 | 292.50 |
| 900,000 | GPAC US | GLOBAL PARTNER ACQUISITION-A | USD | 8,919.00 | 8,919.00 | 10.1100 | 1.0000 | 9,099.00 | 9,099.00 | 180.00 | 0.00 | 180.00 |
| 450,000 | GSQB US | G SQUARE ASCEND II INC -A | USD | 4,439.25 | 4,439.25 | 10.1500 | 1.0000 | 4,567.50 | 4,567.50 | 128.25 | 0.00 | 128.25 |
| 1,199,000 | GSQD US | G SQUARE ASCEND I INC-CL A | USD | 11,858.11 | 11,858.11 | 10.1050 | 1.0000 | 12,115.90 | 12,115.90 | 257.79 | 0.00 | 257.79 |
| 578,000 | GSRM US | GSR II METEORA ACQUISIT-CL A | USD | 5,713.53 | 5,713.53 | 10.1126 | 1.0000 | 5,845.08 | 5,845.08 | 131.55 | 0.00 | 131.55 |
| 750,000 | GTAC US | GLOBAL TECHNOLOGY ACQUISIT-A | USD | 7,515.00 | 7,515.00 | 10.2800 | 1.0000 | 7,710.00 | 7,710.00 | 195.00 | 0.00 | 195.00 |
| 1,200,000 | GVCI US | GREEN VISOR FINANCIAL TECH-A | USD | 11,976.00 | 11,976.00 | 10.3700 | 1.0000 | 12,444.00 | 12,444.00 | 468.00 | 0.00 | 468.00 |
| 746,000 | GXII US | GX ACQUISITION CORP II-A | USD | 7,333.18 | 7,333.18 | 10.0100 | 1.0000 | 7,467.46 | 7,467.46 | 134.28 | 0.00 | 134.28 |
| 588,000 | HAMA US | HCM ACQUISITION CORP-A | USD | 5,909.40 | 5,909.40 | 10.2600 | 1.0000 | 6,032.88 | 6,032.88 | 123.48 | 0.00 | 123.48 |
| 1,500,000 | HCKN US | JAWS HURRICANE ACQUISITION-A | USD | 14,535.00 | 14,535.00 | 9.9700 | 1.0000 | 14,955.00 | 14,955.00 | 420.00 | 0.00 | 420.00 |
| 1,502,000 | HEGA NA | HEDOSOPHIA EUROPEAN GROWTH | EUR | 14,869.80 | 14,832.63 | 9.9000 | 1.0705 | 14,869.80 | 15,918.12 | 0.00 | 1,085.49 | 1,085.49 |
| 4,697,000 | HEIA NA | HEINEKEN NV | EUR | 417,482.99 | 439,597.68 | 87.8800 | 1.0705 | 412,772.36 | 441,872.79 | -5,042.72 | 7,317.83 | 2,275.11 |
| -4,785,000 | HEIO NA | HEINEKEN HOLDING NV | EUR | -362,347.81 | -382,951.73 | 72.0500 | 1.0705 | -344,759.25 | -369,064.78 | 18,828.51 | -4,941.56 | 13,886.95 |
| 1,495,000 | HERA US | FTAC HERA ACQUISITION CORP-A | USD | 14,755.65 | 14,755.65 | 10.1100 | 1.0000 | 15,114.45 | 15,114.45 | 358.80 | 0.00 | 358.80 |
| 527,000 | HHLA US | HH&L ACQUISITION CO-CLASS A | USD | 5,175.14 | 5,175.14 | 10.1100 | 1.0000 | 5,327.97 | 5,327.97 | 152.83 | 0.00 | 152.83 |
| 882,000 | HMA US | HEARTLAND MEDIA ACQUISITIO-A | USD | 8,820.00 | 8,820.00 | 10.1700 | 1.0000 | 8,969.94 | 8,969.94 | 149.94 | 0.00 | 149.94 |
| 780,000 | HMAI LN | HIRO METAVERSE AC-CLASS A-DI | GBP | 7,780.50 | 9,205.89 | 10.0250 | 1.2083 | 7,819.50 | 9,448.30 | 47.12 | 195.29 | 242.41 |
| 722,000 | HNRA US | HNW ACQUISITION CORP | USD | 7,238.05 | 7,238.05 | 10.2500 | 1.0000 | 7,386.06 | 7,386.06 | 148.01 | 0.00 | 148.01 |
| 514,000 | HORI US | EMERGING MARKETS HORIZON -A | USD | 5,134.86 | 5,134.86 | 10.2200 | 1.0000 | 5,253.08 | 5,253.08 | 118.22 | 0.00 | 118.22 |
| 588,000 | HPLI LN | HAMBRO PERKS ACQ-CLASS A | GBP | 5,880.00 | 6,957.22 | 10.1000 | 1.2083 | 5,938.80 | 7,175.85 | 71.05 | 147.58 | 218.63 |
| 5,940,000 | HPILT US | HOME PLATE ACQUISITION - CL A | USD | 58,033.80 | 58,033.80 | 10.0300 | 1.0000 | 59,578.20 | 59,578.20 | 1,544.40 | 0.00 | 1,544.40 |
| 300,000 | HWEL US | HEALTHWELL ACQUISITION CORP-A | USD | 2,916.00 | 2,916.00 | 9.9100 | 1.0000 | 2,973.00 | 2,973.00 | 57.00 | 0.00 | 57.00 |
| 32,873,000 | HZPN US | HORIZON THERAPEUTICS PLC | USD | 3,704,246.26 | 3,704,246.26 | 113.8000 | 1.0000 | 3,740,947.40 | 3,740,947.40 | 36,701.14 | 0.00 | 36,701.14 |
| -6,369,000 | IAX US | IAX INC | USD | -249,729.70 | -249,729.70 | 40.0000 | 1.0000 | -250,760.00 | -250,760.00 | -1,030.30 | 0.00 | -1,030.30 |
| 1,500,000 | ICNC US | ICONIC SPORTS ACQ CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.3400 | 1.0000 | 15,510.00 | 15,510.00 | 510.00 | 0.00 | 510.00 |
| 750,000 | IFIN US | INFENT ACQUISITION CORP-A | USD | 7,492.50 | 7,492.50 | 10.3600 | 1.0000 | 7,770.00 | 7,770.00 | 277.50 | 0.00 | 277.50 |
| 735,000 | IGTA US | INCEPTION GROWTH ACQUISITION | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.1300 | 1.0000 | 7,445.55 | 7,445.55 | 95.55 | 0.00 | 95.55 |
| 36,958,000 | INDUA \$\$ | INDUSTRIVARDEN AB-A SHS | SEK | 9,743,208.20 | 979,143.67 | 253.5000 | 10.4283 | 9,368,853.00 | 898,406.59 | -35,898.01 | -44,839.07 | -80,737.08 |
| -36,957,000 | INDUC \$\$ | INDUSTRIVARDEN AB-C SHS | SEK | -9,599,876.97 | -964,390.71 | 253.0000 | 10.4283 | -9,350,121.00 | -896,610.31 | 23,949.87 | 43,830.53 | 67,780.40 |
| 750,000 | INTE US | INTEGRAL ACQUISITION CORP-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.1101 | 1.0000 | 7,582.58 | 7,582.58 | 82.58 | 0.00 | 82.58 |
| 1,200,000 | IOAC US | INNOVATIVE INTERNATIONAL I-A | USD | 12,000.00 | 12,000.00 | 10.3000 | 1.0000 | 12,360.00 | 12,360.00 | 360.00 | 0.00 | 360.00 |
| 2,096,000 | IPVF US | INTERPRIVATE III FINANCIAL- A | USD | 20,816.00 | 20,816.00 | 10.1200 | 1.0000 | 21,211.52 | 21,211.52 | 395.52 | 0.00 | 395.52 |
| 1,643,000 | IPVI US | INTERPRIVATE IV INFRA TECH- A | USD | 16,430.00 | 16,430.00 | 10.1900 | 1.0000 | 16,742.17 | 16,742.17 | 312.17 | 0.00 | 312.17 |
| 1,200,000 | IQMD US | INTELLIGENT MEDICINE ACQ-A | USD | 11,982.00 | 11,982.00 | 10.2800 | 1.0000 | 12,336.00 | 12,336.00 | 354.00 | 0.00 | 354.00 |
| 735,000 | ITAQ US | INDUSTRIAL TECH ACQUISITIO-A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.1800 | 1.0000 | 7,482.30 | 7,482.30 | 132.30 | 0.00 | 132.30 |
| 600,000 | ITQ US | ITIQUIRA ACQUISITION CORP- A | USD | 6,000.00 | 6,000.00 | 10.0900 | 1.0000 | 6,054.00 | 6,054.00 | 54.00 | 0.00 | 54.00 |
| 1,445,000 | IVCA US | INVESTCORP INDIA ACQUITI-A | USD | 14,450.00 | 14,450.00 | 10.3400 | 1.0000 | 14,941.30 | 14,941.30 | 491.30 | 0.00 | 491.30 |
| 735,000 | IVCB US | INVESTCORP EUROPE ACQUISIT-A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.3000 | 1.0000 | 7,570.50 | 7,570.50 | 220.50 | 0.00 | 220.50 |
| 294,000 | IVCP US | SWIFTMERGE ACQUISITION CORP-A | USD | 2,940.00 | 2,940.00 | 10.1300 | 1.0000 | 2,978.22 | 2,978.22 | 38.22 | 0.00 | 38.22 |
| 1,500,000 | JAQC US | JUPITER ACQUISITION CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 9.9100 | 1.0000 | 14,865.00 | 14,865.00 | -135.00 | 0.00 | -135.00 |
| 750,000 | JATT US | JATT ACQUISITION CORP -A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.2100 | 1.0000 | 7,657.50 | 7,657.50 | 157.50 | 0.00 | 157.50 |
| 748,000 | JCIC US | JACK CREEK INVESTMENT C- CL A | USD | 7,300.48 | 7,300.48 | 10.1300 | 1.0000 | 7,577.24 | 7,577.24 | 276.76 | 0.00 | 276.76 |
| 750,000 | JMAC US | MAXPRO CAPITAL ACQUISITION-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.3600 | 1.0000 | 7,770.00 | 7,770.00 | 270.00 | 0.00 | 270.00 |
| 1,732,000 | JUGG US | JAWS JUGGERNAUT ACQUISITIO-A | USD | 16,800.40 | 16,800.40 | 10.0580 | 1.0000 | 17,420.46 | 17,420.46 | 620.06 | 0.00 | 620.06 |
| 1,800,000 | JUN US | JUNIPER II CORP-CLASS A | USD | 17,865.00 | 17,865.00 | 10.1700 | 1.0000 | 18,306.00 | 18,306.00 | 441.00 | 0.00 | 441.00 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | 評価額 | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-------------|------------|----------------------------------|-----|--------------|--------------|----------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | |
| 2,206,000 | KCGI US | KENSINGTON CAPITAL ACQ-A | USD | 22,060.00 | 22,060.00 | 10.1950 | 1.0000 | 22,490.17 | 22,490.17 | 430.17 | 0.00 | 430.17 | |
| 733,000 | KNSW US | KNIGHTSWAN ACQUISITION COR-A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.1800 | 1.0000 | 7,482.30 | 7,482.30 | 132.30 | 0.00 | 132.30 | |
| 733,000 | KVSC US | KHOSLA VENTURES ACQUISITO-A | USD | 7,462.45 | 7,462.45 | 9.9550 | 1.0000 | 7,496.13 | 7,496.13 | 33.68 | 0.00 | 33.68 | |
| 164,000 | LCA US | LANCADIHA HOLDINGS IV INC-A | USD | 1,640.00 | 1,640.00 | 10.0200 | 1.0000 | 1,643.28 | 1,643.28 | 3.28 | 0.00 | 3.28 | |
| 1,481,000 | LCAA US | L CATTERTON ASIA ACQ- CLASS-A | USD | 14,611.55 | 14,611.55 | 10.1000 | 1.0000 | 14,958.10 | 14,958.10 | 346.55 | 0.00 | 346.55 | |
| 1,500,000 | LCW US | LEARN CW INVESTMENT CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.1000 | 1.0000 | 15,150.00 | 15,150.00 | 150.00 | 0.00 | 150.00 | |
| 1,498,000 | LDHA US | LDH GROWTH CORP I-CLASS A | USD | 14,934.38 | 14,934.38 | 10.0700 | 1.0000 | 15,084.86 | 15,084.86 | 150.48 | 0.00 | 150.48 | |
| 896,000 | LEGA US | LEAD EDGE GROWTH OPPORTUNI-A | USD | 8,960.00 | 8,960.00 | 10.0700 | 1.0000 | 9,022.72 | 9,022.72 | 62.72 | 0.00 | 62.72 | |
| 1,500,000 | LFAC US | LF CAPITAL ACQUISITION - CLA | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 10.2600 | 1.0000 | 15,390.00 | 15,390.00 | 420.00 | 0.00 | 420.00 | |
| 2,335,000 | LGAC US | LAZARD GROWTH ACQUISITION CO | USD | 23,148.88 | 23,148.88 | 10.1000 | 1.0000 | 23,583.50 | 23,583.50 | 434.62 | 0.00 | 434.62 | |
| 1,500,000 | LGST US | SEMPER PARATUS ACQUISITION-A | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 10.3300 | 1.0000 | 15,495.00 | 15,495.00 | 525.00 | 0.00 | 525.00 | |
| 900,000 | LGTO US | LEGATO MERGER CORP II | USD | 8,919.00 | 8,919.00 | 10.2200 | 1.0000 | 9,198.00 | 9,198.00 | 279.00 | 0.00 | 279.00 | |
| 1,200,000 | LGVV US | LAMF GLOBAL VENTURES CORP I | USD | 11,928.00 | 11,928.00 | 10.2500 | 1.0000 | 12,300.00 | 12,300.00 | 372.00 | 0.00 | 372.00 | |
| 1,498,000 | LHC US | LEO HOLDINGS CORP II-CLASS A | USD | 14,605.50 | 14,605.50 | 10.0900 | 1.0000 | 15,114.82 | 15,114.82 | 509.32 | 0.00 | 509.32 | |
| 18,742,000 | LHCG US | LHC GROUP INC | USD | 3,096,076.28 | 3,096,076.28 | 161.6900 | 1.0000 | 3,030,393.98 | 3,030,393.98 | -65,682.30 | 0.00 | -65,682.30 | |
| 600,000 | LION US | LIONHEART III CORP -CLASS A | USD | 6,012.00 | 6,012.00 | 10.1900 | 1.0000 | 6,114.00 | 6,114.00 | 102.00 | 0.00 | 102.00 | |
| 583,000 | LITT US | LOGISTICS INNOVATION TECH-A | USD | 5,668.65 | 5,668.65 | 9.9513 | 1.0000 | 5,821.51 | 5,821.51 | 152.86 | 0.00 | 152.86 | |
| 1,620,000 | LOCC US | LIVE OAK CRESTVIEW CLIMATE-A | USD | 15,584.40 | 15,584.40 | 9.9500 | 1.0000 | 16,119.00 | 16,119.00 | 534.60 | 0.00 | 534.60 | |
| 1,510,000 | LOKM US | LIVE OAK MOBILITY ACQUISIT-A | USD | 15,030.79 | 15,030.79 | 10.0550 | 1.0000 | 15,830.06 | 15,830.06 | 152.27 | 0.00 | 152.27 | |
| 900,000 | LVAC US | LAVA MEDTECH ACQUISITION C-A | USD | 8,995.50 | 8,995.50 | 10.1900 | 1.0000 | 9,171.00 | 9,171.00 | 175.50 | 0.00 | 175.50 | |
| 1,495,000 | LVRA US | LEVERE HOLDINGS CORP-A | USD | 14,950.00 | 14,950.00 | 10.0800 | 1.0000 | 15,069.60 | 15,069.60 | 119.60 | 0.00 | 119.60 | |
| 2,600,000 | MBAC US | M3-BRIGADE ACQUISITION II- A | USD | 25,644.23 | 25,644.23 | 10.0200 | 1.0000 | 26,052.00 | 26,052.00 | 407.77 | 0.00 | 407.77 | |
| 1,200,000 | MBSC US | M3-BRIGADE ACQUISITION - CL A | USD | 11,970.00 | 11,970.00 | 10.1400 | 1.0000 | 12,168.00 | 12,168.00 | 198.00 | 0.00 | 198.00 | |
| 1,350,000 | MCAA US | MOUNTAIN & CO I ACQUISITION | USD | 13,668.75 | 13,668.75 | 10.3800 | 1.0000 | 14,013.00 | 14,013.00 | 344.25 | 0.00 | 344.25 | |
| 2,194,000 | MDH US | MDH ACQUISITION CORP -CL A | USD | 21,457.32 | 21,457.32 | 10.0400 | 1.0000 | 22,027.76 | 22,027.76 | 570.44 | 0.00 | 570.44 | |
| 1,497,000 | MIT US | MASON INDUSTRIAL TECHN- CL A | USD | 14,898.00 | 14,898.00 | 9.9950 | 1.0000 | 14,962.52 | 14,962.52 | 64.52 | 0.00 | 64.52 | |
| 750,000 | MITA US | COLISEUM ACQUISITION CORP-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.0400 | 1.0000 | 7,530.00 | 7,530.00 | 30.00 | 0.00 | 30.00 | |
| 1,500,000 | MLAI US | MCLAREN TECHNOLOGY ACQ- A | USD | 14,947.50 | 14,947.50 | 10.2100 | 1.0000 | 15,315.00 | 15,315.00 | 367.50 | 0.00 | 367.50 | |
| 1,029,000 | MNTN US | EVEREST CONSOLIDATOR ACQUI | USD | 10,290.00 | 10,290.00 | 10.2300 | 1.0000 | 10,526.67 | 10,526.67 | 236.67 | 0.00 | 236.67 | |
| 1,200,000 | MPRA US | MERCA TO PARTNERS ACQUISIT-A | USD | 11,976.00 | 11,976.00 | 10.2300 | 1.0000 | 12,276.00 | 12,276.00 | 300.00 | 0.00 | 300.00 | |
| 1,469,000 | MSDA US | MISD ACQUISITION CORP-A | USD | 14,633.00 | 14,633.00 | 10.0900 | 1.0000 | 14,822.21 | 14,822.21 | 189.21 | 0.00 | 189.21 | |
| 722,000 | MTAL US | METALS ACQUISITION CORP- CL A | USD | 7,038.06 | 7,038.06 | 10.0050 | 1.0000 | 7,223.62 | 7,223.62 | 185.56 | 0.00 | 185.56 | |
| 1,029,000 | MTVC US | MOTIVE CAPITAL CORP II-CL A | USD | 10,290.00 | 10,290.00 | 10.2300 | 1.0000 | 10,526.67 | 10,526.67 | 236.67 | 0.00 | 236.67 | |
| -6,445,000 | MXL US | MAXILINEAR INC | USD | -227,879.93 | -227,879.93 | 33.9500 | 1.0000 | -218,807.75 | -218,807.75 | 9,072.18 | 0.00 | 9,072.18 | |
| 5,177,000 | NAAC US | NORTH ATLANTIC ACQUISITION-A | USD | 51,459.38 | 51,459.38 | 10.1100 | 1.0000 | 52,339.47 | 52,339.47 | 880.09 | 0.00 | 880.09 | |
| 1,500,000 | NCAC US | NEWCOURT ACQUISITION CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.2800 | 1.0000 | 15,420.00 | 15,420.00 | 420.00 | 0.00 | 420.00 | |
| 1,084,000 | NEOA LN | NEW ENERGY ONE ACQUISITION | GBP | 10,829.16 | 14,117.98 | 10.1000 | 1.2083 | 10,948.40 | 13,228.95 | 144.07 | -1,033.10 | -889.03 | |
| 1,500,000 | NETC US | NABORS ENERGY TRANSITION -A | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 10.2700 | 1.0000 | 15,405.00 | 15,405.00 | 435.00 | 0.00 | 435.00 | |
| 1,494,000 | NFNT US | INFNITE ACQUISITION CO-CL A | USD | 14,693.49 | 14,693.49 | 10.2500 | 1.0000 | 15,313.50 | 15,313.50 | 620.01 | 0.00 | 620.01 | |
| 378,000 | NFYS US | ENPHYS ACQUISITION CORP | USD | 5,780.00 | 5,780.00 | 10.0500 | 1.0000 | 5,797.34 | 5,797.34 | 17.34 | 0.00 | 17.34 | |
| 610,000 | NGC US | NORTHERN GENESIS ACQUISIT-A | USD | 6,100.00 | 6,100.00 | 10.0400 | 1.0000 | 6,124.40 | 6,124.40 | 24.40 | 0.00 | 24.40 | |
| 5,197,000 | NHIC US | NEWHOLD INVESTMENT CORP II-A | USD | 51,970.00 | 51,970.00 | 9.9500 | 1.0000 | 51,710.15 | 51,710.15 | -259.85 | 0.00 | -259.85 | |
| 6,682,000 | NPAB US | NEW PROVIDENCE ACQUISITION-A | USD | 66,218.62 | 66,218.62 | 10.1700 | 1.0000 | 67,955.94 | 67,955.94 | 1,737.32 | 0.00 | 1,737.32 | |
| 1,156,000 | NUBI US | NUBIA BRAND INTERNATION- CL A | USD | 11,560.00 | 11,560.00 | 10.1500 | 1.0000 | 11,733.40 | 11,733.40 | 173.40 | 0.00 | 173.40 | |
| 432,000 | NVSA US | NEW VISTA ACQUISITION CORP-A | USD | 4,519.68 | 4,519.68 | 10.0950 | 1.0000 | 4,562.95 | 4,562.95 | 43.27 | 0.00 | 43.27 | |
| 121,653,000 | ONEM US | ILIFE HEALTHCARE INC | USD | 2,076,050.60 | 2,076,050.60 | 16.7100 | 1.0000 | 2,032,821.63 | 2,032,821.63 | -43,228.97 | 0.00 | -43,228.97 | |
| 1,500,000 | ONTX US | ONTX ACQUISITION CO I-CL A | USD | 15,007.50 | 15,007.50 | 10.3200 | 1.0000 | 15,480.00 | 15,480.00 | 472.50 | 0.00 | 472.50 | |
| 747,000 | ORIA US | ORION BIOTECH OPPORTUNI-A | USD | 7,470.00 | 7,470.00 | 10.0500 | 1.0000 | 7,507.35 | 7,507.35 | 37.35 | 0.00 | 37.35 | |
| 747,000 | OSI US | OSIRIS ACQUISITION CORP-A | USD | 7,470.00 | 7,470.00 | 9.9500 | 1.0000 | 7,432.65 | 7,432.65 | -37.35 | 0.00 | -37.35 | |
| 991,000 | OTA GR | OBOTECH ACQUISITION SE - A | EUR | 9,563.15 | 11,480.56 | 9.8000 | 1.0705 | 9,711.80 | 10,396.48 | 159.13 | -1,243.21 | -1,084.08 | |
| 730,000 | OXUS US | OXUS ACQUISITION CORP-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.3300 | 1.0000 | 7,747.50 | 7,747.50 | 247.50 | 0.00 | 247.50 | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|------------|------------|----------------------------------|-----|--------------|--------------|----------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | | |
| 597.000 | PACE NA | PEGASUS ACQUISITION CO EUR-A | EUR | 5,970.00 | 7,086.39 | 9.8000 | 1.0705 | 5,850.60 | 6,263.07 | -127.82 | -469.50 | -823.32 | | |
| 1,470.000 | PACI US | PROOF ACQUISITION CORP I.A | USD | 14,700.00 | 14,700.00 | 10.1700 | 1.0000 | 14,949.90 | 14,949.90 | 249.90 | 0.00 | 249.90 | | |
| 434.000 | PACX US | PIONEER MERGER CORP - CLASS A | USD | 4,244.52 | 4,244.52 | 10.1400 | 1.0000 | 4,400.76 | 4,400.76 | 156.24 | 0.00 | 156.24 | | |
| 1,500.000 | PCCT US | PERCEPTION CAPITAL CORP II- A | USD | 15,045.00 | 15,045.00 | 10.6300 | 1.0000 | 15,945.00 | 15,945.00 | 900.00 | 0.00 | 900.00 | | |
| 2,941.000 | PDOT US | PERIDOT ACQUISITION CORP- A | USD | 29,410.00 | 29,410.00 | 10.1100 | 1.0000 | 29,733.51 | 29,733.51 | 323.51 | 0.00 | 323.51 | | |
| 750.000 | PEGR US | PROJECT ENERGY REIMAGINED AC | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.0700 | 1.0000 | 7,552.50 | 7,552.50 | 52.50 | 0.00 | 52.50 | | |
| 750.000 | PEPL US | PEPPERLIME HEALTH ACQ - A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.2100 | 1.0000 | 7,657.50 | 7,657.50 | 157.50 | 0.00 | 157.50 | | |
| 756.000 | PEDR US | PATHFINDER ACQUISITION- CL A | USD | 7,452.00 | 7,452.00 | 10.0700 | 1.0000 | 7,612.92 | 7,612.92 | 160.92 | 0.00 | 160.92 | | |
| 750.000 | PFTA US | PORTAGE FINTECH ACQUISITION-A | USD | 7,275.00 | 7,275.00 | 10.0300 | 1.0000 | 7,522.50 | 7,522.50 | 247.50 | 0.00 | 247.50 | | |
| 750.000 | PHYT US | PTROPHYTE ACQUISITION CORP-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.3300 | 1.0000 | 7,747.50 | 7,747.50 | 247.50 | 0.00 | 247.50 | | |
| 1,505.000 | PIAU US | PRIME IMPACT ACQ I - CL A | USD | 14,809.20 | 14,809.20 | 10.2600 | 1.0000 | 15,441.30 | 15,441.30 | 632.10 | 0.00 | 632.10 | | |
| 736.000 | PICC US | PIVOTAL INVESTMENT CORP III-A | USD | 7,230.64 | 7,230.64 | 10.1210 | 1.0000 | 7,449.05 | 7,449.05 | 218.41 | 0.00 | 218.41 | | |
| 1,156.000 | PLAO US | PATRIA LATIN AMERICAN OPPORT | USD | 11,560.00 | 11,560.00 | 10.3400 | 1.0000 | 11,953.04 | 11,953.04 | 393.04 | 0.00 | 393.04 | | |
| 750.000 | PLMI US | PLUM ACQUISITION CORP I-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.0800 | 1.0000 | 7,560.00 | 7,560.00 | 60.00 | 0.00 | 60.00 | | |
| 1,500.000 | PMGM US | PRIVETERA ACQUISITION COR-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.0500 | 1.0000 | 15,075.00 | 15,075.00 | 75.00 | 0.00 | 75.00 | | |
| 1,496.000 | PNTM US | PONTEM CORP-CLASS A | USD | 14,593.48 | 14,593.48 | 10.1100 | 1.0000 | 15,124.56 | 15,124.56 | 531.08 | 0.00 | 531.08 | | |
| 1,176.000 | PORT US | SOUTHPORT ACQUISITION CORP | USD | 11,760.00 | 11,760.00 | 10.1800 | 1.0000 | 11,971.68 | 11,971.68 | 211.68 | 0.00 | 211.68 | | |
| 1,500.000 | POW US | POWERED BRANDS - CLASS A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.1000 | 1.0000 | 15,150.00 | 15,150.00 | 150.00 | 0.00 | 150.00 | | |
| 735.000 | PRIH US | PEARL HOLDINGS ACQUISITION-A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.2300 | 1.0000 | 7,519.05 | 7,519.05 | 169.05 | 0.00 | 169.05 | | |
| 1,304.000 | PRPC US | CC NEUBERGER PRINCIPAL III- A | USD | 13,016.08 | 13,016.08 | 10.1000 | 1.0000 | 13,170.40 | 13,170.40 | 154.32 | 0.00 | 154.32 | | |
| 1,497.000 | PRSR US | PROSPECTOR CAPITAL CORP- CL A | USD | 14,595.75 | 14,595.75 | 9.9500 | 1.0000 | 14,895.15 | 14,895.15 | 299.40 | 0.00 | 299.40 | | |
| 735.000 | PSPC US | POST HOLDINGS PARTNERING -A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 9.9300 | 1.0000 | 7,298.55 | 7,298.55 | -51.45 | 0.00 | -51.45 | | |
| 748.000 | PTOC US | PINE TECHNOLOGY ACQUISI- CL A | USD | 7,480.00 | 7,480.00 | 10.0300 | 1.0000 | 7,502.44 | 7,502.44 | 22.44 | 0.00 | 22.44 | | |
| 722.000 | PWUP US | POWERUP ACQUISITION COR- CL A | USD | 7,220.00 | 7,220.00 | 10.3000 | 1.0000 | 7,436.60 | 7,436.60 | 216.60 | 0.00 | 216.60 | | |
| 378.000 | QFTA US | QUANTUM FINTECH ACQUISITION | USD | 3,738.42 | 3,738.42 | 10.0500 | 1.0000 | 3,798.90 | 3,798.90 | 60.48 | 0.00 | 60.48 | | |
| 4,367.000 | RBA US | RITCHE BROS AUCTIONEERS | USD | 237,595.91 | 237,595.91 | 57.8300 | 1.0000 | 252,543.61 | 252,543.61 | 14,947.70 | 0.00 | 14,947.70 | | |
| 750.000 | RCFA US | RCF ACQUISITION CORP-A | USD | 7,432.50 | 7,432.50 | 10.2600 | 1.0000 | 7,695.00 | 7,695.00 | 262.50 | 0.00 | 262.50 | | |
| 463.000 | RCVR GR | SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S | EUR | 4,625.37 | 4,965.33 | 10.2000 | 1.0705 | 4,722.60 | 5,055.54 | 104.09 | -13.88 | 90.21 | | |
| 1,734.000 | RENE US | CARTESIAN GROWTH CORP II- A | USD | 17,340.00 | 17,340.00 | 10.2500 | 1.0000 | 17,773.50 | 17,773.50 | 433.50 | 0.00 | 433.50 | | |
| 450.000 | REVE US | ALPINE ACQUISITION CORP | USD | 4,500.00 | 4,500.00 | 10.4100 | 1.0000 | 4,684.50 | 4,684.50 | 184.50 | 0.00 | 184.50 | | |
| 2,019.000 | RFP US | RESOLUTE FOREST PRODUCTS | USD | 41,367.36 | 41,367.36 | 21.5900 | 1.0000 | 43,590.21 | 43,590.21 | 2,222.85 | 0.00 | 2,222.85 | | |
| 2,205.000 | RJAC US | JACKSON ACQUISITION CO-CL A | USD | 22,050.00 | 22,050.00 | 10.1100 | 1.0000 | 22,292.55 | 22,292.55 | 242.55 | 0.00 | 242.55 | | |
| 1,186.000 | RKTA US | ROCKET INTERNET GROWTH OPP-A | USD | 11,764.30 | 11,764.30 | 10.1000 | 1.0000 | 11,978.60 | 11,978.60 | 214.30 | 0.00 | 214.30 | | |
| 2,247.000 | RMGC US | RMG ACQUISITION CORP III -A | USD | 22,470.00 | 22,470.00 | 10.0850 | 1.0000 | 22,661.00 | 22,661.00 | 191.00 | 0.00 | 191.00 | | |
| 735.000 | ROC US | ROC ENERGY ACQUISITION CORP | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.2400 | 1.0000 | 7,526.40 | 7,526.40 | 176.40 | 0.00 | 176.40 | | |
| 294.000 | ROCL US | ROTH CH ACQUISITION V CO | USD | 2,940.00 | 2,940.00 | 10.1100 | 1.0000 | 2,972.34 | 2,972.34 | 32.34 | 0.00 | 32.34 | | |
| 4,817.000 | ROG US | ROGERS CORP | USD | 1,100,234.87 | 1,100,234.87 | 119.3400 | 1.0000 | 574,860.78 | 574,860.78 | -525,374.09 | 0.00 | -525,374.09 | | |
| 1,500.000 | RONI US | RICE ACQUISITION CORP II-A | USD | 14,715.00 | 14,715.00 | 10.1700 | 1.0000 | 15,255.00 | 15,255.00 | 540.00 | 0.00 | 540.00 | | |
| 750.000 | ROSE US | ROSE HILL ACQUISITION CORP-A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.3200 | 1.0000 | 7,740.00 | 7,740.00 | 240.00 | 0.00 | 240.00 | | |
| 1,496.000 | ROSS US | ROSS ACQUISITION CORP II-A | USD | 14,960.00 | 14,960.00 | 10.1200 | 1.0000 | 15,139.52 | 15,139.52 | 179.52 | 0.00 | 179.52 | | |
| 1,500.000 | RRAC US | RIGEL RESOURCE ACQUISIT-CL A | USD | 14,865.00 | 14,865.00 | 10.2900 | 1.0000 | 15,435.00 | 15,435.00 | 570.00 | 0.00 | 570.00 | | |
| 1,494.000 | SCAQ US | STRATIM CLOUD ACQUISITION CO | USD | 14,940.00 | 14,940.00 | 10.0100 | 1.0000 | 14,954.94 | 14,954.94 | 14.94 | 0.00 | 14.94 | | |
| 750.000 | SCMA US | SEAPORT CALIBRE MATERIALS AC | USD | 7,451.25 | 7,451.25 | 10.2300 | 1.0000 | 7,672.50 | 7,672.50 | 221.25 | 0.00 | 221.25 | | |
| 858.000 | SCOB US | SCION TECH GROWTH II-CLASS A | USD | 8,555.16 | 8,555.16 | 10.1200 | 1.0000 | 8,682.96 | 8,682.96 | 127.80 | 0.00 | 127.80 | | |
| 8,085.000 | SCRM US | SCREAMING EAGLE ACQ - CLASS A | USD | 80,850.00 | 80,850.00 | 9.9400 | 1.0000 | 80,364.90 | 80,364.90 | -485.10 | 0.00 | -485.10 | | |
| 1,176.000 | SCUA US | SCULPTOR ACQUISITION CORP -A | USD | 11,760.00 | 11,760.00 | 10.2600 | 1.0000 | 12,065.76 | 12,065.76 | 305.76 | 0.00 | 305.76 | | |
| 1,549.000 | SDAC US | SUSTAINABLE DEVELOPMENT AC-A | USD | 15,431.42 | 15,431.42 | 10.0600 | 1.0000 | 15,582.94 | 15,582.94 | 151.52 | 0.00 | 151.52 | | |
| 750.000 | SEDA US | SDCL EDGE ACQUISITION CORP-A | USD | 7,323.75 | 7,323.75 | 10.0600 | 1.0000 | 7,545.00 | 7,545.00 | 221.25 | 0.00 | 221.25 | | |
| 80,917.000 | SGFY US | SIGNIFY HEALTH INC -CLASS A | USD | 2,363,424.27 | 2,363,424.27 | 28.6600 | 1.0000 | 2,319,081.22 | 2,319,081.22 | -44,343.05 | 0.00 | -44,343.05 | | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-------------|------------|-------------------------------------|-----|--------------|--------------|---------|---------|--------------|--------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | Unrealized Net Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Net Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | | |
| 825.000 | SGII US | SEAPORT GLOBAL ACQUISITION-A | USD | 8,200.50 | 8,200.50 | 10.1900 | 1.0000 | 8,406.75 | 8,406.75 | 206.25 | 0.00 | 206.25 | | |
| 87,700.000 | SIRB CN | SHAW COMMUNICATIONS INC-B | CAD | 3,223,256.27 | 2,443,249.37 | 39.0100 | 1.3554 | 3,421,177.00 | 2,524,108.76 | 146,023.79 | -65,164.40 | 80,859.39 | | |
| 509.000 | SKYA US | SKYDECK ACQUISITION CORP-A | USD | 4,978.02 | 4,978.02 | 10.0600 | 1.0000 | 5,120.54 | 5,120.54 | 142.52 | 0.00 | 142.52 | | |
| 862.000 | SLAM US | SLAM CORP-A | USD | 8,462.50 | 8,462.50 | 10.1100 | 1.0000 | 8,714.82 | 8,714.82 | 252.32 | 0.00 | 252.32 | | |
| 750.000 | SMAP US | SPORTSMAN TECH ACQUISITION C | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.2050 | 1.0000 | 7,653.75 | 7,653.75 | 153.75 | 0.00 | 153.75 | | |
| 867.000 | SPCM US | SOUND POINT ACQUISITION CO-A | USD | 8,670.00 | 8,670.00 | 10.3100 | 1.0000 | 8,938.77 | 8,938.77 | 268.77 | 0.00 | 268.77 | | |
| 2,903.000 | SPKB US | SILVER SPIKE ACQUISITION-A | USD | 28,792.71 | 28,792.71 | 10.0900 | 1.0000 | 29,291.27 | 29,291.27 | 498.56 | 0.00 | 498.56 | | |
| 1,050.000 | SPRI NA | SPEAR INVESTMENTS I BV | EUR | 10,489.50 | 12,011.53 | 10.1000 | 1.0705 | 10,605.00 | 11,352.65 | 123.64 | -782.52 | -658.88 | | |
| 882.000 | STET US | ST ENERGY TRANSITION I LTD | USD | 8,820.00 | 8,820.00 | 10.2200 | 1.0000 | 9,014.04 | 9,014.04 | 194.04 | 0.00 | 194.04 | | |
| 185,887.000 | STOR US | STORE CAPITAL CORP | USD | 5,882,558.77 | 5,882,558.77 | 32.0600 | 1.0000 | 5,959,537.22 | 5,959,537.22 | 76,978.45 | 0.00 | 76,978.45 | | |
| -8.000 | STR US | SITIO ROYALTIES CORP-A | USD | -254.85 | -254.85 | 28.8500 | 1.0000 | -230.80 | -230.80 | 24.05 | 0.00 | 24.05 | | |
| 1,479.000 | STRE US | SUPERNOVA PARTNERS ACQUISITION-A | USD | 14,790.00 | 14,790.00 | 10.0800 | 1.0000 | 14,908.32 | 14,908.32 | 118.32 | 0.00 | 118.32 | | |
| 1,875.000 | SUAC US | SHOULDERUP TECHNOLOGY ACQUISITION-A | USD | 18,571.88 | 18,571.88 | 10.2000 | 1.0000 | 19,125.00 | 19,125.00 | 553.12 | 0.00 | 553.12 | | |
| 942.000 | SVFA US | SVF INVESTMENT CORP-CL A | USD | 9,367.50 | 9,367.50 | 10.1100 | 1.0000 | 9,523.62 | 9,523.62 | 156.12 | 0.00 | 156.12 | | |
| 2,194.000 | SVFB US | SVF INVESTMENT CORP 2-CLS A | USD | 21,434.32 | 21,434.32 | 10.0900 | 1.0000 | 22,137.46 | 22,137.46 | 703.14 | 0.00 | 703.14 | | |
| 1,200.000 | SVNA US | 7 ACQUISITION CORP-A | USD | 11,880.00 | 11,880.00 | 10.2400 | 1.0000 | 12,288.00 | 12,288.00 | 408.00 | 0.00 | 408.00 | | |
| 18,322.000 | SWIR US | SIERRA WIRELESS INC | USD | 554,972.53 | 554,972.53 | 28.9900 | 1.0000 | 531,154.78 | 531,154.78 | -23,817.75 | 0.00 | -23,817.75 | | |
| 600.000 | SWSS US | SPRINGWATER SPECIAL SITUATIO | USD | 6,000.00 | 6,000.00 | 10.1300 | 1.0000 | 6,078.00 | 6,078.00 | 78.00 | 0.00 | 78.00 | | |
| 750.000 | SZZL US | SIZZLE ACQUISITION CORP | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.2200 | 1.0000 | 7,665.00 | 7,665.00 | 165.00 | 0.00 | 165.00 | | |
| 1,497.000 | TBCP US | THUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A | USD | 14,970.00 | 14,970.00 | 9.7500 | 1.0000 | 14,593.75 | 14,593.75 | -374.25 | 0.00 | -374.25 | | |
| 1,455.000 | TBSA US | TB SA ACQUISITION CORP -A | USD | 14,550.00 | 14,550.00 | 10.0800 | 1.0000 | 14,666.40 | 14,666.40 | 116.40 | 0.00 | 116.40 | | |
| 752.000 | TCVA US | TCV ACQUISITION CORP-A | USD | 7,309.44 | 7,309.44 | 10.0050 | 1.0000 | 7,523.76 | 7,523.76 | 214.32 | 0.00 | 214.32 | | |
| 1,495.000 | TETC US | TECH AND ENERGY TRANSITION-A | USD | 14,950.00 | 14,950.00 | 10.0300 | 1.0000 | 14,994.85 | 14,994.85 | 44.85 | 0.00 | 44.85 | | |
| 31,651.000 | TGNA US | TEGNA INC | USD | 658,681.47 | 658,681.47 | 21.1900 | 1.0000 | 670,684.69 | 670,684.69 | 12,003.22 | 0.00 | 12,003.22 | | |
| 867.000 | TGR US | KIMBELL TIGER ACQUISITION-A | USD | 8,670.00 | 8,670.00 | 10.3000 | 1.0000 | 8,930.10 | 8,930.10 | 260.10 | 0.00 | 260.10 | | |
| 735.000 | TGVC US | TIG VENTURE ACQUISITION CORP | USD | 7,298.55 | 7,298.55 | 10.1500 | 1.0000 | 7,460.25 | 7,460.25 | 161.70 | 0.00 | 161.70 | | |
| 750.000 | THAC US | THRIVE ACQUISITION CORP -A | USD | 7,500.00 | 7,500.00 | 10.3000 | 1.0000 | 7,725.00 | 7,725.00 | 225.00 | 0.00 | 225.00 | | |
| 1,502.000 | THCP US | THUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A | USD | 14,704.58 | 14,704.58 | 9.9350 | 1.0000 | 14,922.37 | 14,922.37 | 217.79 | 0.00 | 217.79 | | |
| 2,250.000 | TIOA US | TIO TECH A- CLASS A | USD | 22,500.00 | 22,500.00 | 10.0800 | 1.0000 | 22,680.00 | 22,680.00 | 180.00 | 0.00 | 180.00 | | |
| 747.000 | TLGA US | TLG ACQUISITION ONE COR-CL A | USD | 7,268.31 | 7,268.31 | 10.1800 | 1.0000 | 7,604.46 | 7,604.46 | 336.15 | 0.00 | 336.15 | | |
| 735.000 | TLOY US | TLOY ACQUISITION CORP -A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.2600 | 1.0000 | 7,541.10 | 7,541.10 | 191.10 | 0.00 | 191.10 | | |
| 735.000 | TMKR US | TASTEMAKER ACQUISITION COR-A | USD | 7,178.46 | 7,178.46 | 10.1800 | 1.0000 | 7,482.30 | 7,482.30 | 303.84 | 0.00 | 303.84 | | |
| 1,500.000 | TOAC US | TALON I ACQUISITION CORP-A | USD | 15,105.00 | 15,105.00 | 10.3700 | 1.0000 | 15,555.00 | 15,555.00 | 450.00 | 0.00 | 450.00 | | |
| 1,485.000 | TPBA US | TPB ACQUISITION CORP I-CL A | USD | 14,563.35 | 14,563.35 | 10.0300 | 1.0000 | 14,894.55 | 14,894.55 | 331.20 | 0.00 | 331.20 | | |
| 5,250.000 | TRAQ US | TRINE II ACQUISITION CORP -A | USD | 52,132.50 | 52,132.50 | 10.3050 | 1.0000 | 54,101.25 | 54,101.25 | 1,968.75 | 0.00 | 1,968.75 | | |
| 746.000 | TRCA US | TWIN RIDGE CAPITAL ACQUISITION-A | USD | 7,460.00 | 7,460.00 | 10.0900 | 1.0000 | 7,527.14 | 7,527.14 | 67.14 | 0.00 | 67.14 | | |
| 379.000 | TRIS US | TRISTAR ACQUISITION I CORP-A | USD | 3,790.00 | 3,790.00 | 10.1100 | 1.0000 | 3,831.69 | 3,831.69 | 41.69 | 0.00 | 41.69 | | |
| 1,050.000 | TRON US | CORNER GROWTH ACQUISITION -A | USD | 10,468.50 | 10,468.50 | 10.2600 | 1.0000 | 10,773.00 | 10,773.00 | 304.50 | 0.00 | 304.50 | | |
| 1,500.000 | TRTL US | TORTOISECOFIN ACQUISITION-A | USD | 14,505.00 | 14,505.00 | 9.9500 | 1.0000 | 14,925.00 | 14,925.00 | 420.00 | 0.00 | 420.00 | | |
| 24,651.000 | TSEM US | TOWER SEMICONDUCTOR LTD | USD | 1,120,347.29 | 1,120,347.29 | 43.2000 | 1.0000 | 1,064,923.20 | 1,064,923.20 | -55,424.09 | 0.00 | -55,424.09 | | |
| 1,847.000 | TWCB US | BILANDER ACQUISITION CORP-A | USD | 33,963.62 | 33,963.62 | 9.9900 | 1.0000 | 36,103.30 | 36,103.30 | 1,139.68 | 0.00 | 1,139.68 | | |
| 1,500.000 | TWNI US | TAILWIND INTERNATIONAL ACQ-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.0900 | 1.0000 | 15,135.00 | 15,135.00 | 135.00 | 0.00 | 135.00 | | |
| 750.000 | TWOA US | TWO - CLASS A | USD | 7,312.50 | 7,312.50 | 10.0700 | 1.0000 | 7,552.50 | 7,552.50 | 240.00 | 0.00 | 240.00 | | |
| 1,500.000 | TZPS US | TZP STRATEGIES ACQUISITION-A | USD | 14,640.00 | 14,640.00 | 10.1060 | 1.0000 | 15,159.00 | 15,159.00 | 519.00 | 0.00 | 519.00 | | |
| 1,200.000 | USCT US | TKB CRITICAL TECHNOLOGIES -A | USD | 12,000.00 | 12,000.00 | 10.3000 | 1.0000 | 12,360.00 | 12,360.00 | 360.00 | 0.00 | 360.00 | | |
| 1,617.000 | UTAA US | UTA ACQUISITION CORPORATION-A | USD | 16,170.00 | 16,170.00 | 10.2100 | 1.0000 | 16,509.57 | 16,509.57 | 339.57 | 0.00 | 339.57 | | |
| 2,358.000 | VAQC US | VECTOR ACQUISITION CORP II-A | USD | 22,937.70 | 22,937.70 | 10.1000 | 1.0000 | 23,815.80 | 23,815.80 | 878.10 | 0.00 | 878.10 | | |
| 734.000 | VBOC US | VISCOGLIOSI BROTHERS ACQUISITION | USD | 7,340.00 | 7,340.00 | 10.1100 | 1.0000 | 7,420.74 | 7,420.74 | 80.74 | 0.00 | 80.74 | | |
| 735.000 | VHNA US | VAHANNA TECH EDGE ACQUISITION-A | USD | 7,350.00 | 7,350.00 | 10.2400 | 1.0000 | 7,526.40 | 7,526.40 | 176.40 | 0.00 | 176.40 | | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|--------------------|------------|-------------------------------------|-----|-------------------|-----------------|----------|----------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss |
| 747,000 | VII US | 7GC & CO HOLDINGS INC -CL A | USD | 7,298.19 | 7,298.19 | 10.1200 | 1.0000 | 7,559.64 | 7,559.64 | 7,559.64 | 7,559.64 | 261.45 | 0.00 | 261.45 |
| 1,456,000 | VLAT US | VALOR LATITUDE ACQUISITION-A | USD | 14,488.00 | 14,488.00 | 10.0600 | 1.0000 | 14,647.36 | 14,647.36 | 14,647.36 | 14,647.36 | 159.36 | 0.00 | 159.36 |
| 1,275,000 | VMGA US | VMG CONSUMER ACQUISITION C-A | USD | 12,667.13 | 12,667.13 | 10.1500 | 1.0000 | 12,941.25 | 12,941.25 | 12,941.25 | 12,941.25 | 274.12 | 0.00 | 274.12 |
| 14,226,000 | VMW US | VMWARE INC-CLASS A | USD | 1,646,671.11 | 1,646,671.11 | 122.7600 | 1.0000 | 1,746,383.76 | 1,746,383.76 | 1,746,383.76 | 1,746,383.76 | 99,712.65 | 0.00 | 99,712.65 |
| 1,498,000 | VPCL US | VPC IMPACT ACQUISITION HOL-A | USD | 14,980.00 | 14,980.00 | 10.1000 | 1.0000 | 15,129.80 | 15,129.80 | 15,129.80 | 15,129.80 | 149.80 | 0.00 | 149.80 |
| 825,000 | VSAC US | VISION SENSING ACQUISITION-A | USD | 8,250.00 | 8,250.00 | 10.2900 | 1.0000 | 8,489.25 | 8,489.25 | 8,489.25 | 8,489.25 | 239.25 | 0.00 | 239.25 |
| 588,000 | WEL US | INTEGRATED WELLNESS ACQ-A | USD | 5,880.00 | 5,880.00 | 10.2800 | 1.0000 | 6,044.64 | 6,044.64 | 6,044.64 | 6,044.64 | 164.64 | 0.00 | 164.64 |
| 722,000 | WPCA US | WARBURG PINCUS CAPITAL COR-A | USD | 7,220.00 | 7,220.00 | 10.1000 | 1.0000 | 7,292.20 | 7,292.20 | 7,292.20 | 7,292.20 | 72.20 | 0.00 | 72.20 |
| 1,495,000 | WPCB US | WARBURG PINCUS CAPITAL I-B | USD | 14,950.00 | 14,950.00 | 10.0900 | 1.0000 | 15,084.55 | 15,084.55 | 15,084.55 | 15,084.55 | 134.55 | 0.00 | 134.55 |
| 1,500,000 | WQGA US | WORLD QUANTUM GROWTH ACQUI-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.1900 | 1.0000 | 15,285.00 | 15,285.00 | 15,285.00 | 15,285.00 | 285.00 | 0.00 | 285.00 |
| 1,500,000 | XFIN US | EXCELFIN ACQUISITION CORP-A | USD | 15,000.00 | 15,000.00 | 10.2600 | 1.0000 | 15,390.00 | 15,390.00 | 15,390.00 | 15,390.00 | 390.00 | 0.00 | 390.00 |
| 2,991,000 | YTPG US | TPG PACE BENEFICIAL II COR-A | USD | 29,766.00 | 29,766.00 | 9.8250 | 1.0000 | 29,386.57 | 29,386.57 | 29,386.57 | 29,386.57 | -379.43 | 0.00 | -379.43 |
| 1,633,000 | ZING US | FTAC ZEUS ACQUISITION C-CL A | USD | 16,117.71 | 16,117.71 | 10.0700 | 1.0000 | 16,444.31 | 16,444.31 | 16,444.31 | 16,444.31 | 326.60 | 0.00 | 326.60 |
| | | Subtotal - COMMON STOCK | | | 48,028,331.69 | | | 46,017,046.27 | 46,017,046.27 | 46,017,046.27 | 46,017,046.27 | -1,966,346.70 | -45,138.72 | -2,011,485.42 |
| EQUITY | | | | | | | | | | | | | | |
| 59,797,000 | IGYB_CVR | IGYB_CVR | EUR | 0.00 | 0.00 | 0.7800 | 1.0705 | 46,641.66 | 49,929.90 | 49,929.90 | 49,929.90 | 0.00 | 0.00 | 49,929.90 |
| | | Subtotal - EQUITY | | | 0.00 | | | 46,641.66 | 49,929.90 | 49,929.90 | 49,929.90 | 0.00 | 0.00 | 49,929.90 |
| ETF | | | | | | | | | | | | | | |
| -219,000 | IGV US | ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA | USD | -55,701.93 | -55,701.93 | 255.8500 | 1.0000 | -56,031.15 | -56,031.15 | -56,031.15 | -56,031.15 | -329.22 | 0.00 | -329.22 |
| -788,000 | IYR US | ISHARES US REAL ESTATE ETF | USD | -62,546.27 | -62,546.27 | 84.1900 | 1.0000 | -66,341.72 | -66,341.72 | -66,341.72 | -66,341.72 | -3,795.45 | 0.00 | -3,795.45 |
| -599,000 | KRE US | SPDR S&P REGIONAL BANKING | USD | -36,419.33 | -36,419.33 | 58.7400 | 1.0000 | -35,185.26 | -35,185.26 | -35,185.26 | -35,185.26 | 1,234.07 | 0.00 | 1,234.07 |
| -751,000 | SMH US | VANECK SEMICONDUCTOR ETF | USD | -149,279.02 | -149,279.02 | 202.9400 | 1.0000 | -152,407.94 | -152,407.94 | -152,407.94 | -152,407.94 | -3,128.92 | 0.00 | -3,128.92 |
| -159,000 | XBI US | SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | -15,461.86 | -15,461.86 | 83.0000 | 1.0000 | -15,687.00 | -15,687.00 | -15,687.00 | -15,687.00 | -225.14 | 0.00 | -225.14 |
| -400,000 | XLI US | INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR | USD | -39,808.52 | -39,808.52 | 98.2100 | 1.0000 | -39,284.00 | -39,284.00 | -39,284.00 | -39,284.00 | 524.52 | 0.00 | 524.52 |
| | | Subtotal - ETF | | | -359,216.93 | | | -364,937.07 | -364,937.07 | -364,937.07 | -364,937.07 | -5,720.14 | 0.00 | -5,720.14 |
| UNIT | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,940,000 | BACEU NA | BRIGADE-M3 EUROPEAN ACQUISIT | USD | 28,812.00 | 28,812.00 | 9.8500 | 1.0000 | 28,959.00 | 28,959.00 | 28,959.00 | 28,959.00 | 147.00 | 0.00 | 147.00 |
| 1,445,000 | CHEAU US | CHENGHE ACQUISITION CO | USD | 14,580.05 | 14,580.05 | 10.2800 | 1.0000 | 14,854.60 | 14,854.60 | 14,854.60 | 14,854.60 | 274.55 | 0.00 | 274.55 |
| 2,000 | HEGAU NA | HEDOSOPHIA EUROPEAN-UNITS | EUR | 19.40 | 19.35 | 9.6000 | 1.0705 | 19.20 | 20.55 | 20.55 | 20.55 | -0.21 | 1.41 | 1.20 |
| 1,000 | PACEU NA | PEGASUS ACQUISITION CO-UNIT | EUR | 0.00 | 0.00 | 9.9800 | 1.0705 | 9.98 | 10.68 | 10.68 | 10.68 | 0.68 | 0.00 | 10.68 |
| 2,890,000 | SKGRU US | SK GROWTH OPPORTUNITIES CORP | USD | 28,900.00 | 28,900.00 | 10.1700 | 1.0000 | 29,391.30 | 29,391.30 | 29,391.30 | 29,391.30 | 491.30 | 0.00 | 491.30 |
| 1,500,000 | ZTAQU US | ZIMMER ENERGY TRANSITION ACQ | USD | 15,003.76 | 15,003.76 | 9.8950 | 1.0000 | 14,842.51 | 14,842.51 | 14,842.51 | 14,842.51 | -161.25 | 0.00 | -161.25 |
| | | Subtotal - UNIT | | | 87,315.16 | | | 88,078.64 | 88,078.64 | 88,078.64 | 88,078.64 | 762.07 | 1.41 | 763.48 |
| | | Subtotal - Equity | | | 49,270,410.43 | | | 47,151,160.11 | 47,151,160.11 | 47,151,160.11 | 47,151,160.11 | -2,074,113.01 | -45,137.31 | -2,119,250.52 |
| Forward | | | | | | | | | | | | | | |
| FX FORWARD | | | | | | | | | | | | | | |
| 17,412,167,855.000 | JPY.FWD | JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023 | JPY | 17,412,167,855.00 | 130,175,521.32 | 1.0000 | 130.5538 | 17,412,167,855.00 | 133,371,607.37 | 133,371,607.37 | 133,371,607.37 | 0.00 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 |
| -130,175,521.320 | USD.FWD | JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023 | USD | -130,175,521.32 | -130,175,521.32 | 1.0000 | 1.0000 | -130,175,521.32 | -130,175,521.32 | -130,175,521.32 | -130,175,521.32 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | Subtotal - FX FORWARD | | | 0.00 | | | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 0.00 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 |
| | | Subtotal - Forward | | | 0.00 | | | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 | 0.00 | 3,196,086.05 | 3,196,086.05 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|------------------|------------|--|-----|-----------------|---------------|--------|----------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | |
| Medium | | | | | | | | | | | | | |
| CASH AND | | | | | | | | | | | | | |
| EQUIVALENTS | | | | | | | | | | | | | |
| -78,949.830 | AUD | Australian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand | AUD | -78,949.83 | -58,176.60 | 1.0000 | 0.6813 | -78,949.83 | -53,788.52 | 0.00 | 4,388.08 | 4,388.08 | |
| -0.030 | AUD | Australian Dollar - 74991 CITI CFD - OnHand | AUD | -0.03 | -0.02 | 1.0000 | 0.6813 | -0.03 | -0.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 62,300.950 | AUD | Australian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand | AUD | 62,300.95 | 45,816.28 | 1.0000 | 0.6813 | 62,300.95 | 42,445.64 | 0.00 | -3,370.64 | -3,370.64 | |
| 0.390 | AUD | Australian Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand | AUD | 0.39 | 0.30 | 1.0000 | 0.6813 | 0.39 | 0.27 | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| -631.210 | AUD | Australian Dollar - 74991 FBCO-DOMESTIC - OnHand | AUD | -631.21 | -459.34 | 1.0000 | 0.6813 | -631.21 | -430.04 | 0.00 | -29.30 | -29.30 | |
| 17,277.000 | AUD | Australian Dollar - 74991-GSCO-INTL - OnHand | AUD | 17,277.00 | 12,330.60 | 1.0000 | 0.6813 | 17,277.00 | 11,770.82 | 0.00 | -559.78 | -559.78 | |
| -29,386.330 | CAD | Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand | CAD | -29,386.33 | -21,515.84 | 1.0000 | 1.3554 | -29,386.33 | -21,680.93 | 0.00 | -165.09 | -165.09 | |
| -2,604,128.760 | CAD | Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand | CAD | -2,604,128.76 | -1,980,384.05 | 1.0000 | 1.3554 | -2,604,128.76 | -1,921,299.07 | 0.00 | 59,084.98 | 59,084.98 | |
| -633.720 | CAD | Canadian Dollar - 74991-MSCO-DOMESTIC - OnHand | CAD | -633.72 | -510.68 | 1.0000 | 1.3554 | -633.72 | -467.55 | 0.00 | 43.13 | 43.13 | |
| -23,310.080 | CHF | Swiss Franc - 74991 BARC INTL - OnHand | CHF | -23,310.08 | -20,444.75 | 1.0000 | 1.0817 | -23,310.08 | -25,213.72 | 0.00 | -1,168.97 | -1,168.97 | |
| 23,310.450 | CHF | Swiss Franc - 74991 CITI INTL - OnHand | CHF | 23,310.45 | 24,397.95 | 1.0000 | 1.0817 | 23,310.45 | 25,214.11 | 0.00 | 816.16 | 816.16 | |
| 162,200.870 | EUR | Euro - 74991 BARC INTL - OnHand | EUR | 162,200.87 | 164,308.63 | 1.0000 | 1.0705 | 162,200.87 | 173,636.03 | 0.00 | 9,327.40 | 9,327.40 | |
| 3,679.880 | EUR | Euro - 74991 CITI CFD - OnHand | EUR | 3,679.88 | 3,908.70 | 1.0000 | 1.0705 | 3,679.88 | 3,939.31 | 0.00 | 30.61 | 30.61 | |
| -253,180.090 | EUR | Euro - 74991 CITI INTL - OnHand | EUR | -253,180.09 | -260,224.63 | 1.0000 | 1.0705 | -253,180.09 | -271,029.28 | 0.00 | -10,804.65 | -10,804.65 | |
| -7.530 | EUR | Euro - 74991 FBCO CFD - OnHand | EUR | -7.53 | -9.17 | 1.0000 | 1.0705 | -7.53 | -8.06 | 0.00 | 1.11 | 1.11 | |
| -0.380 | EUR | Euro - 74991 FBCO INTL - OnHand | EUR | -0.38 | 72.58 | 1.0000 | 1.0705 | -0.38 | -0.41 | 0.00 | -72.99 | -72.99 | |
| 81.850 | EUR | Euro - 74991 GSCO CFD - OnHand | EUR | 81.85 | 85.66 | 1.0000 | 1.0705 | 81.85 | 87.62 | 0.00 | 1.96 | 1.96 | |
| -148,047.980 | EUR | Euro - 74991 JPHQ CFD - OnHand | EUR | -148,047.98 | -157,108.50 | 1.0000 | 1.0705 | -148,047.98 | -158,485.36 | 0.00 | -1,376.86 | -1,376.86 | |
| -54,749.600 | EUR | Euro - 74991 JPHQ INTL - OnHand | EUR | -54,749.60 | -54,941.23 | 1.0000 | 1.0705 | -54,749.60 | -58,609.45 | 0.00 | -3,668.22 | -3,668.22 | |
| -331.890 | EUR | Euro - 74991 MSCO CFD - OnHand | EUR | -331.89 | -333.83 | 1.0000 | 1.0705 | -331.89 | -355.29 | 0.00 | -1.46 | -1.46 | |
| 1.120 | EUR | Euro - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand | EUR | 1.12 | 1.32 | 1.0000 | 1.0705 | 1.12 | 1.20 | 0.00 | -0.12 | -0.12 | |
| -10,254.210 | EUR | Euro - 74991-GSCO-INTL - OnHand | EUR | -10,254.21 | -11,455.44 | 1.0000 | 1.0705 | -10,254.21 | -10,977.13 | 0.00 | 478.31 | 478.31 | |
| -63,255.960 | GBP | Pound Sterling - 74991 BARC INTL - OnHand | GBP | -63,255.96 | -74,934.22 | 1.0000 | 1.2083 | -63,255.96 | -76,432.18 | 0.00 | -1,477.96 | -1,477.96 | |
| 3,093.450 | GBP | Pound Sterling - 74991 CITI CFD - OnHand | GBP | 3,093.45 | 3,660.72 | 1.0000 | 1.2083 | 3,093.45 | 3,737.82 | 0.00 | 77.10 | 77.10 | |
| 54,455.030 | GBP | Pound Sterling - 74991 CITI INTL - OnHand | GBP | 54,455.03 | 64,269.85 | 1.0000 | 1.2083 | 54,455.03 | 65,798.01 | 0.00 | 1,528.16 | 1,528.16 | |
| 0.050 | GBP | Pound Sterling - 74991 FBCO CFD - OnHand | GBP | 0.05 | 0.07 | 1.0000 | 1.2083 | 0.05 | 0.06 | 0.00 | -0.01 | -0.01 | |
| 0.000 | GBP | Pound Sterling - 74991 JPHQ CFD - OnHand | GBP | 0.00 | -124.09 | 1.0000 | 1.2083 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 124.09 | 124.09 | |
| -22,997.130 | GBP | Pound Sterling - 74991 JPHQ INTL - OnHand | GBP | -22,997.13 | -27,129.95 | 1.0000 | 1.2083 | -22,997.13 | -27,787.43 | 0.00 | -657.48 | -657.48 | |
| -13.420 | GBP | Pound Sterling - 74991 MSCO CFD - OnHand | GBP | -13.42 | -16.22 | 1.0000 | 1.2083 | -13.42 | -16.22 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| -267.560 | GBP | Pound Sterling - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand | GBP | -267.56 | -332.98 | 1.0000 | 1.2083 | -267.56 | -323.30 | 0.00 | 9.68 | 9.68 | |
| -9,843.850 | GBP | Pound Sterling - 74991-GSCO-INTL - OnHand | GBP | -9,843.85 | -12,830.00 | 1.0000 | 1.2083 | -9,843.85 | -11,894.32 | 0.00 | 935.68 | 935.68 | |
| -1.430 | HKD | Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand | HKD | -1.43 | -0.18 | 1.0000 | 7.8016 | -1.43 | -0.18 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| -2.530 | HKD | Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand | HKD | -2.53 | -0.32 | 1.0000 | 7.8016 | -2.53 | -0.32 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| -0.680 | HKD | Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand | HKD | -0.68 | -0.09 | 1.0000 | 7.8016 | -0.68 | -0.09 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| -212,434.720 | JPY | Japanese yen - 74991 BARC INTL - OnHand | JPY | -212,434.72 | -1,555.16 | 1.0000 | 131.1200 | -212,434.72 | -1,620.15 | 0.00 | -64.99 | -64.99 | |
| -183,224.040 | JPY | Japanese yen - 74991 CITI INTL - OnHand | JPY | -183,224.04 | -1,714.38 | 1.0000 | 131.1200 | -183,224.04 | -1,397.38 | 0.00 | 317.00 | 317.00 | |
| 2.480 | JPY | Japanese yen - 74991 FBCO INTL - OnHand | JPY | 2.48 | -21.80 | 1.0000 | 131.1200 | 2.48 | 0.01 | 0.00 | 21.81 | 21.81 | |
| -0.010 | JPY | Japanese yen - 74991 JPHQ CFD - OnHand | JPY | -0.01 | 2.79 | 1.0000 | 131.1200 | -0.01 | 0.00 | 0.00 | -2.79 | -2.79 | |
| -235,580,496.110 | JPY | Japanese yen - 74991 JPHQ INTL - OnHand | JPY | -235,580,496.11 | -1,776,652.62 | 1.0000 | 131.1200 | -235,580,496.11 | -1,796,678.59 | 0.00 | -20,025.97 | -20,025.97 | |
| 30,338,077.440 | JPY | Japanese yen - 74991-CAYM-FX - OnHand | JPY | 30,338,077.44 | 231,376.43 | 1.0000 | 131.1200 | 30,338,077.44 | 231,376.43 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| -392,497.050 | JPY | Japanese yen - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand | JPY | -392,497.05 | -3,220.53 | 1.0000 | 131.1200 | -392,497.05 | -2,993.42 | 0.00 | 227.11 | 227.11 | |
| 1,247,727.810 | JPY | Japanese yen - 74991-GSCO-INTL - OnHand | JPY | 1,247,727.81 | 9,387.76 | 1.0000 | 131.1200 | 1,247,727.81 | 9,515.92 | 0.00 | 128.16 | 128.16 | |
| 85,202.310 | NZD | New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand | NZD | 85,202.31 | 51,498.76 | 1.0000 | 0.6350 | 85,202.31 | 54,103.47 | 0.00 | 2,604.71 | 2,604.71 | |
| -85,204.820 | NZD | New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand | NZD | -85,204.82 | -51,844.82 | 1.0000 | 0.6350 | -85,204.82 | -54,105.06 | 0.00 | -2,260.24 | -2,260.24 | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 | 未実現 | 未実現 |
|-----------------|------------|--|-----|----------------|----------------|--------|---------|----------------|----------------|------------|-----------|------------|----------|------------|
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | 評価額 | 評価額 | 時価 (益/損) | 為替 (益/損) | 合計 |
| -12,179.400 | PLN | Polish zlot - 74991 BARC INTL - OnHand | PLN | -12,179.40 | -3,234.55 | 1.0000 | 4.3751 | -12,179.40 | -2,783.80 | 0.00 | 450.75 | | | 450.75 |
| 12,181.110 | PLN | Polish zlot - 74991 CITI INTL - OnHand | PLN | 12,181.11 | 3,206.67 | 1.0000 | 4.3751 | 12,181.11 | 2,784.19 | 0.00 | -422.48 | | | -422.48 |
| 0.210 | PLN | Polish zlot - 74991 FBCO CFD - OnHand | PLN | 0.21 | 0.06 | 1.0000 | 4.3751 | 0.21 | 0.05 | 0.00 | -0.01 | | | -0.01 |
| -3,553,880.670 | SEK | Swedish Krona - 74991 BARC INTL - OnHand | SEK | -3,553,880.67 | -334,601.98 | 1.0000 | 10.4283 | -3,553,880.67 | -340,791.95 | 0.00 | -6,189.97 | | | -6,189.97 |
| 3,135,824.170 | SEK | Swedish Krona - 74991 CITI INTL - OnHand | SEK | 3,135,824.17 | 299,360.17 | 1.0000 | 10.4283 | 3,135,824.17 | 300,703.29 | 0.00 | 1,343.12 | | | 1,343.12 |
| 1,076,346.920 | USD | U.S. Dollars - 74991 BARC INTL - OnHand | USD | 1,076,346.92 | 1,076,346.92 | 1.0000 | 1.0000 | 1,076,346.92 | 1,076,346.92 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 21,217.080 | USD | U.S. Dollars - 74991 CITI CFD - OnHand | USD | 21,217.08 | 21,217.08 | 1.0000 | 1.0000 | 21,217.08 | 21,217.08 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 64,892,335.330 | USD | U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - OnHand | USD | 64,892,335.33 | 64,892,335.33 | 1.0000 | 1.0000 | 64,892,335.33 | 64,892,335.33 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 3,665,557.810 | USD | U.S. Dollars - 74991 CITI INTL - OnHand | USD | 3,665,557.81 | 3,665,557.81 | 1.0000 | 1.0000 | 3,665,557.81 | 3,665,557.81 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 0.220 | USD | U.S. Dollars - 74991 FBCO CFD - OnHand | USD | 0.22 | 0.22 | 1.0000 | 1.0000 | 0.22 | 0.22 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 0.000 | USD | U.S. Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - OnHand | USD | 0.00 | 0.00 | 1.0000 | 1.0000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 1.700 | USD | U.S. Dollars - 74991 FBCO INTL - OnHand | USD | 1.70 | 1.70 | 1.0000 | 1.0000 | 1.70 | 1.70 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 258,260.970 | USD | U.S. Dollars - 74991 GS OTC Collateral - OnHand | USD | 258,260.97 | 258,260.97 | 1.0000 | 1.0000 | 258,260.97 | 258,260.97 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| -156.010 | USD | U.S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - OnHand | USD | -156.01 | -156.01 | 1.0000 | 1.0000 | -156.01 | -156.01 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 1,021,348.740 | USD | U.S. Dollars - 74991 JPHQ DOMESTIC - OnHand | USD | 1,021,348.74 | 1,021,348.74 | 1.0000 | 1.0000 | 1,021,348.74 | 1,021,348.74 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 563,998.320 | USD | U.S. Dollars - 74991 JPHQ INTL - OnHand | USD | 563,998.32 | 563,998.32 | 1.0000 | 1.0000 | 563,998.32 | 563,998.32 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 380,237.840 | USD | U.S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - OnHand | USD | 380,237.84 | 380,237.84 | 1.0000 | 1.0000 | 380,237.84 | 380,237.84 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 520,000.000 | USD | U.S. Dollars - 74991 MSCO Collateral - OnHand | USD | 520,000.00 | 520,000.00 | 1.0000 | 1.0000 | 520,000.00 | 520,000.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 45,428,819.220 | USD | U.S. Dollars - 74991 CAYM-FX - OnHand | USD | 45,428,819.22 | 45,428,819.22 | 1.0000 | 1.0000 | 45,428,819.22 | 45,428,819.22 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 6,356,625.030 | USD | U.S. Dollars - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand | USD | 6,356,625.03 | 6,356,625.03 | 1.0000 | 1.0000 | 6,356,625.03 | 6,356,625.03 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 916,156.300 | USD | U.S. Dollars - 74991-GSCO-INTL - OnHand | USD | 916,156.30 | 916,156.30 | 1.0000 | 1.0000 | 916,156.30 | 916,156.30 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| 2,581,878.160 | USD | U.S. Dollars - 74991-MSCO- DOMESTIC - OnHand | USD | 2,581,878.16 | 2,581,878.16 | 1.0000 | 1.0000 | 2,581,878.16 | 2,581,878.16 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| -42,500,000.000 | USD | U.S. Dollars - MUFG Cayman - OnHand | USD | -42,500,000.00 | -42,500,000.00 | 1.0000 | 1.0000 | -42,500,000.00 | -42,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| -96,727.590 | ZAR | South African rand - 74991 BARC INTL - OnHand | ZAR | -96,727.59 | -6,452.36 | 1.0000 | 17.0374 | -96,727.59 | -5,677.37 | 0.00 | 174.99 | | | 174.99 |
| 134,969.860 | ZAR | South African rand - 74991 CITI INTL - OnHand | ZAR | 134,969.86 | 7,702.52 | 1.0000 | 17.0374 | 134,969.86 | 7,921.98 | 0.00 | 219.46 | | | 219.46 |
| -0.030 | ZAR | South African rand - 74991 JPHQ CFD - OnHand | ZAR | -0.03 | -314.82 | 1.0000 | 17.0374 | -0.03 | 0.00 | 0.00 | 314.82 | | | 314.82 |
| -5,244.410 | ZAR | South African rand - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand | ZAR | -5,244.41 | -327.33 | 1.0000 | 17.0374 | -5,244.41 | -307.82 | 0.00 | 19.51 | | | 19.51 |
| -33,221.810 | ZAR | South African rand - 74991-GSCO- INTL - OnHand | ZAR | -33,221.81 | -2,286.01 | 1.0000 | 17.0374 | -33,221.81 | -1,949.93 | 0.00 | 336.08 | | | 336.08 |
| | | Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS | | | 81,237,216.98 | | | | 81,268,559.54 | 0.00 | 31,342.56 | | | 31,342.56 |
| | | Subtotal - Medium | | | 81,237,216.98 | | | | 81,268,559.54 | 0.00 | 31,342.56 | | | 31,342.56 |
| Option | | | | | | | | | | | | | | |
| EQUITY OPTION | | | | | | | | | | | | | | |
| -93.000 | BHVN1 | BHVN US 01/23 C150.00 | USD | -23,249.46 | -23,249.46 | 5.4000 | 1.0000 | -50,220.00 | -50,220.00 | -26,970.54 | 0.00 | -26,970.54 | | -26,970.54 |
| | | Subtotal - EQUITY OPTION | | | -23,249.46 | | | | -50,220.00 | -26,970.54 | 0.00 | -26,970.54 | | -26,970.54 |
| EQUITY WRT | | | | | | | | | | | | | | |
| 560.000 | ACAQWS US | ATHENA CONSUMER ACQ - CW23 | USD | 98.56 | 98.56 | 0.1163 | 1.0000 | 65.13 | 65.13 | -33.43 | 0.00 | -33.43 | | -33.43 |
| 353.000 | ADALW US | ANTHEMIS DIGITAL ACQ - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1100 | 1.0000 | 38.83 | 38.83 | 38.83 | 0.00 | 38.83 | | 38.83 |
| 380.000 | ADRAW US | ADARA ACQUISITION CL A - CW26 | USD | 36.00 | 36.00 | 0.0712 | 1.0000 | 27.06 | 27.06 | -8.94 | 0.00 | -8.94 | | -8.94 |
| 170.000 | AEACW US | AUTHENTIC EQUITY ACQ - CW27 | USD | 8.33 | 8.33 | 0.0035 | 1.0000 | 0.60 | 0.60 | -7.73 | 0.00 | -7.73 | | -7.73 |
| 2,000.000 | AFTRWWS US | AFTERNEXT HEALTHTECH - CW23 | USD | 480.00 | 480.00 | 0.0750 | 1.0000 | 150.00 | 150.00 | -330.00 | 0.00 | -330.00 | | -330.00 |
| 354.000 | AGGRW US | AGILE GROWTH CORP -CW27 | USD | 38.94 | 38.94 | 0.0101 | 1.0000 | 3.58 | 3.58 | -35.36 | 0.00 | -35.36 | | -35.36 |
| 204.000 | ALORW US | ALSP ORCHID ACQ CL A -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0300 | 1.0000 | 6.12 | 6.12 | 6.12 | 0.00 | 6.12 | | 6.12 |
| 750.000 | ALTUW US | ALTITUDE ACQ CL A -CW27 | USD | 50.70 | 50.70 | 0.0583 | 1.0000 | 43.88 | 43.88 | -6.82 | 0.00 | -6.82 | | -6.82 |
| 735.000 | AMAOW US | AMERICAN ACQ -CL A -CW26 | USD | 137.89 | 137.89 | 0.0206 | 1.0000 | 15.14 | 15.14 | -122.75 | 0.00 | -122.75 | | -122.75 |
| 450.000 | APACW US | STONEBRIDGE ACQUISITION - CW23 | USD | 20.25 | 20.25 | 0.0259 | 1.0000 | 11.66 | 11.66 | -8.59 | 0.00 | -8.59 | | -8.59 |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-----------|------------|-----------------------------|-----|------------|-----------|---------|---------|-------------|------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | | |
| 297.000 | APXIW US | APX ACQUISITION CORP I-23 | USD | 29.70 | 29.70 | 0.0200 | 1.0000 | 5.94 | 5.94 | -23.76 | 0.00 | -23.76 | | |
| 499.000 | ARBGW US | AQUIC ACQ CL A -CW27 | USD | 40.42 | 40.42 | 0.0280 | 1.0000 | 13.97 | 13.97 | -26.45 | 0.00 | -26.45 | | |
| 299.000 | ATAQW US | ALTIMAR ACQUISITION A - | USD | 88.21 | 88.21 | 0.0000 | 1.0000 | 0.00 | 0.00 | -88.21 | 0.00 | -88.21 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 418.000 | AVACW US | AVALON ACQUISITION INC... | USD | 31.94 | 31.94 | 0.0650 | 1.0000 | 27.17 | 27.17 | -4.77 | 0.00 | -4.77 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 177.000 | BGSXW US | BUILD ACQUIS CORP A -CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0100 | 1.0000 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 0.00 | 1.77 | | |
| 231.000 | BHACW US | CRIDUX BHS ACQUISITION - | USD | 33.30 | 33.30 | 0.1186 | 1.0000 | 27.40 | 27.40 | -6.10 | 0.00 | -6.10 | | |
| | | CW26 | | | | | | | | | | | | |
| 591.000 | BIOSW US | BIORLUS ACQUISITION -CW23 | USD | 56.15 | 56.15 | 0.0999 | 1.0000 | 59.04 | 59.04 | 2.89 | 0.00 | 2.89 | | |
| 226.000 | BLNGW US | BELONG ACQUISITION A - | USD | 15.96 | 15.96 | 0.1400 | 1.0000 | 31.64 | 31.64 | 15.68 | 0.00 | 15.68 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 161.000 | BLUAW US | BLURIVER ACQUISIT A -CW26 | USD | 12.77 | 12.77 | 0.0150 | 1.0000 | 2.42 | 2.42 | -10.35 | 0.00 | -10.35 | | |
| 738.000 | BOACW US | BLUESCAPE OPPORTUNIT A - | USD | 74.32 | 74.32 | 0.1600 | 1.0000 | 118.08 | 118.08 | 43.76 | 0.00 | 43.76 | | |
| | | CW26 | | | | | | | | | | | | |
| 750.000 | BURUW US | TAILWIND ACQUISITION - | USD | 180.68 | 180.68 | 0.0700 | 1.0000 | 52.50 | 52.50 | -128.18 | 0.00 | -128.18 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 231.000 | CCTSW US | CACTUS ACQUISITION CORP- | USD | 30.03 | 30.03 | 0.0100 | 1.0000 | 2.31 | 2.31 | -27.72 | 0.00 | -27.72 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 750.000 | CCVWS US | CHURCHILL CAP V CL A -CW27 | USD | 162.08 | 162.08 | 0.0807 | 1.0000 | 60.53 | 60.53 | -101.55 | 0.00 | -101.55 | | |
| 298.000 | CCVUS US | CHURCHILL CAP VI CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0600 | 1.0000 | 17.88 | 17.88 | 17.88 | 0.00 | 17.88 | | |
| 392.000 | CFFSW US | CF ACQUISITION VII A -CW27 | USD | 46.06 | 46.06 | 0.0320 | 1.0000 | 12.54 | 12.54 | -33.52 | 0.00 | -33.52 | | |
| 298.000 | CLAAW US | COLONADE ACQ CL A -CW27 | USD | 64.07 | 64.07 | 0.0500 | 1.0000 | 14.90 | 14.90 | -49.17 | 0.00 | -49.17 | | |
| 173.000 | CLBRW US | COLOMBIER ACQ CL A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0860 | 1.0000 | 14.88 | 14.88 | 14.88 | 0.00 | 14.88 | | |
| 1,500.000 | CONXW US | CONX CORP-CLASS A -CW27 | USD | 145.80 | 145.80 | 0.1500 | 1.0000 | 225.00 | 225.00 | 79.20 | 0.00 | 79.20 | | |
| 356.000 | COOLW US | CORNER GROWTH ACQ CL A - | USD | 20.34 | 20.34 | 0.0301 | 1.0000 | 10.72 | 10.72 | -9.82 | 0.00 | -9.82 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 3,250.000 | CPAAW US | CONY P III -CW23 | USD | 893.75 | 893.75 | 0.1490 | 1.0000 | 484.25 | 484.25 | -409.50 | 0.00 | -409.50 | | |
| 591.000 | CPARW US | CATALYST PARTNERS AC A - | USD | 111.88 | 111.88 | 0.0017 | 1.0000 | 1.00 | 1.00 | -110.88 | 0.00 | -110.88 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 511.000 | CRCQW US | CALIFORNIA RESOURCES - | USD | 6,710.48 | 6,710.48 | 12.6000 | 1.0000 | 6,438.60 | 6,438.60 | -271.88 | 0.00 | -271.88 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 250.000 | CRZRW US | CORAZON CAPITAL V838 A - | USD | 230.03 | 230.03 | 0.0200 | 1.0000 | 5.00 | 5.00 | -225.03 | 0.00 | -225.03 | | |
| | | CW28 | | | | | | | | | | | | |
| 223.000 | CSLMW US | CONSILIUM ACQUISITION -27 | USD | 26.20 | 26.20 | 0.0300 | 1.0000 | 6.69 | 6.69 | -19.51 | 0.00 | -19.51 | | |
| 455.000 | CSTA W US | CONSTELLATION ACQ A -CW27 | USD | 40.95 | 40.95 | 0.0300 | 1.0000 | 13.65 | 13.65 | -27.30 | 0.00 | -27.30 | | |
| 500.000 | CTAQW US | CARNEY TECHNOLOGY ACQ - | USD | 60.05 | 60.05 | 0.0672 | 1.0000 | 33.60 | 33.60 | -26.45 | 0.00 | -26.45 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 628.000 | CVIHW US | CHURCHILL CAPITAL VII - | USD | 35.51 | 35.51 | 0.0494 | 1.0000 | 31.02 | 31.02 | -4.49 | 0.00 | -4.49 | | |
| | | CW28 | | | | | | | | | | | | |
| 498.000 | DHCAW US | DHC ACQUISITION CORP A - | USD | 109.36 | 109.36 | 0.0100 | 1.0000 | 4.98 | 4.98 | -104.58 | 0.00 | -104.58 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 273.000 | DISAW US | DISRUPTIVE ACQ CL A -CW26 | USD | 223.83 | 223.83 | 0.0120 | 1.0000 | 3.28 | 3.28 | -220.55 | 0.00 | -220.55 | | |
| 156.000 | DLCAW US | DEEP LAKE CAPITAL CL B - | USD | 10.90 | 10.90 | 0.0035 | 1.0000 | 0.55 | 0.55 | -10.35 | 0.00 | -10.35 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 635.000 | DMYSW US | DMY TECHNOLOGY GROUP - | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1050 | 1.0000 | 66.68 | 66.68 | 66.68 | 0.00 | 66.68 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 255.000 | DNZWS US | D AND Z MEDIA ACQ CL A - | USD | 19.13 | 19.13 | 0.0514 | 1.0000 | 13.11 | 13.11 | -6.02 | 0.00 | -6.02 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 195.000 | DPCSW US | DP GAP ACQUISITION A -CW23 | USD | 36.08 | 36.08 | 0.0200 | 1.0000 | 3.90 | 3.90 | -32.18 | 0.00 | -32.18 | | |
| 131.000 | DRAVW US | MACONDRAY CAPITAL AC A - | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0003 | 1.0000 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.00 | 0.04 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 114.000 | DTOCW US | DIGITAL TRANSFORMATION | USD | 12.36 | 12.36 | 0.0600 | 1.0000 | 6.84 | 6.84 | -5.52 | 0.00 | -5.52 | | |
| | | OPP A - | | | | | | | | | | | | |
| 606.000 | DTRTW US | DTRT HEALTH ACQUISITIO - | USD | 27.27 | 27.27 | 0.2999 | 1.0000 | 181.74 | 181.74 | 154.47 | 0.00 | 154.47 | | |
| | | CW22 | | | | | | | | | | | | |
| 562.000 | EOCWWS US | ELLIOTT OPPORTUNITY II - | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0900 | 1.0000 | 50.58 | 50.58 | 50.58 | 0.00 | 50.58 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 282.000 | EPHYW US | EPHAPHY TECHNOLOGY AC - | USD | 21.18 | 21.18 | 0.0023 | 1.0000 | 0.65 | 0.65 | -20.53 | 0.00 | -20.53 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 168.000 | ESGWA NA | ESG CORE INVESTMENTS - | EUR | 15.12 | 15.38 | 0.0010 | 1.0705 | 0.17 | 0.18 | -16.01 | 0.81 | -15.20 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 198.000 | ESMWS US | ESM ACQUISITION CL A -CW26 | USD | 28.71 | 28.71 | 0.1163 | 1.0000 | 23.03 | 23.03 | -5.68 | 0.00 | -5.68 | | |
| 2,250.000 | EVLVW US | NEHWOLD INVESTMENT A - | USD | 1,378.13 | 1,378.13 | 0.4275 | 1.0000 | 961.76 | 961.76 | -416.37 | 0.00 | -416.37 | | |
| | | CW25 | | | | | | | | | | | | |
| 9.000 | FATHWS US | ALTIMAR ACQ A -CW27 | USD | 2.57 | 2.57 | 0.0830 | 1.0000 | 0.75 | 0.75 | -1.82 | 0.00 | -1.82 | | |
| 578.000 | FGAA.WU CN | FG ACQUISITION CORP -CW19 | USD | 820.76 | 820.76 | 1.2500 | 1.0000 | 722.50 | 722.50 | 98.26 | 0.00 | 98.26 | | |
| 106.000 | FICVW US | FRONTIER INVESTMENT A - | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0594 | 1.0000 | 6.30 | 6.30 | 6.30 | 0.00 | 6.30 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 299.000 | FMIVW US | FORUM MERGER IV CL A - | USD | 68.47 | 68.47 | 0.0300 | 1.0000 | 8.97 | 8.97 | -59.50 | 0.00 | -59.50 | | |
| | | CW27 | | | | | | | | | | | | |
| 423.000 | FNVTW US | FINNOVATE ACQUISITION - | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0265 | 1.0000 | 11.21 | 11.21 | 11.21 | 0.00 | 11.21 | | |
| | | CW23 | | | | | | | | | | | | |
| 187.000 | FROWW US | FRONTIER ACQUISITION -CW28 | USD | 30.39 | 30.39 | 0.0116 | 1.0000 | 2.17 | 2.17 | -28.22 | 0.00 | -28.22 | | |
| 239.000 | FRXBW US | FOREST ROAD ACQ CL A - | USD | 33.46 | 33.46 | 0.3340 | 1.0000 | 79.83 | 79.83 | 46.37 | 0.00 | 46.37 | | |
| | | CW26 | | | | | | | | | | | | |
| 750.000 | FSNBWS US | FUSION ACQ II CL A -CW27 | USD | 51.25 | 51.25 | 0.0008 | 1.0000 | 0.60 | 0.60 | -50.65 | 0.00 | -50.65 | | |
| 919.000 | FSRXW US | FINSERV ACQUISITION CO - | USD | 119.47 | 119.47 | 0.0051 | 1.0000 | 4.69 | 4.69 | -114.78 | 0.00 | -114.78 | | |
| | | CW26 | | | | | | | | | | | | |
| 150.000 | FTAAW US | FTAC ATHENA ACQUISITION | USD | 15.17 | 15.17 | 0.0490 | 1.0000 | 7.35 | 7.35 | -7.82 | 0.00 | -7.82 | | |
| | | CO A | | | | | | | | | | | | |
| 105.000 | FTEVW US | FINTECH EVOLUTION ACQ - | USD | 15.90 | 15.90 | 0.0080 | 1.0000 | 0.84 | 0.84 | -15.06 | 0.00 | -15.06 | | |
| | | CW28 | | | | | | | | | | | | |
| 241.000 | FZTWS US | FAST ACQUISITION II A -CW26 | USD | 83.81 | 83.81 | 0.6700 | 1.0000 | 161.47 | 161.47 | 77.66 | 0.00 | 77.66 | | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | 評価額 | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-----------|------------|-----------------------------------|-----|------------|-----------|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | |
| 538.000 | GAMCW US | GOLDEN ARROW MERGER A - CW26 | USD | 62.35 | 62.35 | 0.0066 | 1.0000 | 3.56 | 3.56 | -58.79 | 0.00 | -58.79 | |
| 0.000 | GAPAW US | G&P ACQUISITION CL A -CW27 | USD | 37.31 | 37.31 | 0.0000 | 1.0000 | 0.00 | 0.00 | -37.31 | 0.00 | -37.31 | |
| 2,764.000 | GAQWS US | GENERATION ASIA I ACQ - CW23 | USD | 414.60 | 414.60 | 0.0440 | 1.0000 | 121.62 | 121.62 | -292.98 | 0.00 | -292.98 | |
| 735.000 | GEEWX US | GAMES & ESPORTS EXPERIEN - 23 | USD | 79.97 | 79.97 | 0.0301 | 1.0000 | 22.12 | 22.12 | -57.85 | 0.00 | -57.85 | |
| 424.000 | GETRWS US | GETAROUND INC | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0457 | 1.0000 | 19.37 | 19.37 | 19.37 | 0.00 | 19.37 | |
| 825.000 | GFJW GR | GFJESG ACQUISITION I SE-CW | EUR | 412.50 | 411.47 | 0.1000 | 1.0705 | 82.50 | 88.32 | -333.27 | 30.12 | -323.15 | |
| 2,450.000 | GHIWX US | GORES HOLDING IX -CW24 | USD | 943.25 | 943.25 | 0.1901 | 1.0000 | 465.75 | 465.75 | -477.50 | 0.00 | -477.50 | |
| 600.000 | GIAWS US | GIGCAPITAL5 INC -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0350 | 1.0000 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 0.00 | 21.00 | |
| 674.000 | GIACW US | GESHER I ACQUISITION -CW28 | USD | 388.36 | 388.36 | 0.4999 | 1.0000 | 336.93 | 336.93 | -51.43 | 0.00 | -51.43 | |
| 375.000 | GLTAW US | GALATA ACQ CORP CL A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0712 | 1.0000 | 26.70 | 26.70 | 26.70 | 0.00 | 26.70 | |
| 125.000 | GPACW US | GLOBAL PARTNER ACQ A - CW27 | USD | 17.50 | 17.50 | 0.0300 | 1.0000 | 3.75 | 3.75 | -13.75 | 0.00 | -13.75 | |
| 313.000 | GVCIW US | GREEN VISOR FIN TECH -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0100 | 1.0000 | 3.13 | 3.13 | 3.13 | 0.00 | 3.13 | |
| 227.000 | GWIIW US | GOOD WORKS II ACQUISITION CW | USD | 13.62 | 13.62 | 0.0725 | 1.0000 | 16.46 | 16.46 | 2.84 | 0.00 | 2.84 | |
| 375.000 | HCNEW US | JAWS HURRICANE ACQUISITI - CW | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1605 | 1.0000 | 60.19 | 60.19 | 60.19 | 0.00 | 60.19 | |
| 572.000 | HEGAW NA | HEDOSOPHIA EUROPEAN - CW27 | EUR | 85.80 | 85.59 | 0.0300 | 1.0705 | 17.16 | 18.37 | -73.48 | 6.26 | -67.22 | |
| 390.000 | HMIW LN | HIRO METAVERSE ACQUISIT - CW | GBP | 60.45 | 71.52 | 0.1550 | 1.2083 | 60.45 | 73.04 | 0.00 | 1.52 | 1.52 | |
| 294.000 | HPAICW LN | HAMBRO PERKS ACQUISIT - CW | GBP | 30.87 | 36.53 | 0.0800 | 1.2083 | 23.52 | 28.42 | -8.88 | 0.77 | -8.11 | |
| 2,970.000 | HPLTW US | HOME PLATE ACQ -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0053 | 1.0000 | 15.74 | 15.74 | 15.74 | 0.00 | 15.74 | |
| 750.000 | HPXWS US | HPX CORP -A -CW25 | USD | 240.00 | 240.00 | 0.4200 | 1.0000 | 315.00 | 315.00 | 75.00 | 0.00 | 75.00 | |
| 375.000 | IFINWS US | INFINT ACQUISITION CORP - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0800 | 1.0000 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 0.00 | 30.00 | |
| 750.000 | INKAW US | KLUDEIN I ACQUISITION -CW27 | USD | 292.50 | 292.50 | 0.0792 | 1.0000 | 59.40 | 59.40 | -233.10 | 0.00 | -233.10 | |
| 191.000 | INTEW US | INTEGRAL ACQUISITION - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0745 | 1.0000 | 14.23 | 14.23 | 14.23 | 0.00 | 14.23 | |
| 328.000 | IPVIW US | INTERPRIVATE IV INFRAT - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0401 | 1.0000 | 13.13 | 13.13 | 13.13 | 0.00 | 13.13 | |
| 456.000 | IQMDW US | INTELLIGENT MEDICINE - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0107 | 1.0000 | 4.88 | 4.88 | 4.88 | 0.00 | 4.88 | |
| 722.000 | IVCAW US | INVESTCORP INDIA ACQUI - 27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0522 | 1.0000 | 37.69 | 37.69 | 37.69 | 0.00 | 37.69 | |
| 606.000 | JAQCW US | JUPITER ACQUISITION A - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0600 | 1.0000 | 36.36 | 36.36 | 36.36 | 0.00 | 36.36 | |
| 750.000 | JMACW US | JADE MOUNTAIN ACQUI - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0550 | 1.0000 | 41.25 | 41.25 | 41.25 | 0.00 | 41.25 | |
| 525.000 | JUGGW US | JAWS JUGGERNAUT ACQUI - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0628 | 1.0000 | 32.97 | 32.97 | 32.97 | 0.00 | 32.97 | |
| 900.000 | JUNWS US | JUNIPER II CORP CL A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1634 | 1.0000 | 147.06 | 147.06 | 147.06 | 0.00 | 147.06 | |
| 562.000 | JWSMWS US | JAWS MUSTANG ACQ C -CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0650 | 1.0000 | 36.53 | 36.53 | 36.53 | 0.00 | 36.53 | |
| 1,439.000 | KCGIWS US | KENSINGTON CAPITAL ACQ - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1700 | 1.0000 | 244.63 | 244.63 | 244.63 | 0.00 | 244.63 | |
| 562.000 | KWACW US | KINGSWOOD ACQ CL A -CW27 | USD | 115.21 | 115.21 | 0.0392 | 1.0000 | 22.03 | 22.03 | -93.18 | 0.00 | -93.18 | |
| 205.000 | LCAAW US | L CATTERTON ASIA ACQ -CW | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0443 | 1.0000 | 9.08 | 9.08 | 9.08 | 0.00 | 9.08 | |
| 373.000 | LCAHW US | LANDCADIA HOLDINGS IV - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1000 | 1.0000 | 37.30 | 37.30 | 37.30 | 0.00 | 37.30 | |
| 750.000 | LCWWS US | LEARN CW INVESTMENT A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0600 | 1.0000 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 0.00 | 45.00 | |
| 430.000 | LGACW US | LAZARD GROWTH ACQ A - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0060 | 1.0000 | 2.70 | 2.70 | 2.70 | 0.00 | 2.70 | |
| 606.000 | LGSTW US | SEMPER PARATUS ACQU - CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0075 | 1.0000 | 4.55 | 4.55 | 4.55 | 0.00 | 4.55 | |
| 450.000 | LGTOW US | LEGATO MERGER CORP II - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.4390 | 1.0000 | 197.55 | 197.55 | 197.55 | 0.00 | 197.55 | |
| 270.000 | LHCIW US | LEO HOLDINGS II CL A -CW28 | USD | 128.79 | 128.79 | 0.0200 | 1.0000 | 5.40 | 5.40 | -123.39 | 0.00 | -123.39 | |
| 300.000 | LIONW US | LIONHEART III CL A -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0479 | 1.0000 | 14.37 | 14.37 | 14.37 | 0.00 | 14.37 | |
| 525.000 | LJAQW US | LIGHTJUMP ACQUISITION - CW27 | USD | 131.30 | 131.30 | 0.1480 | 1.0000 | 77.70 | 77.70 | -53.60 | 0.00 | -53.60 | |
| 540.000 | LOCCWS US | LIVE OAK CRESTVIEW -CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1799 | 1.0000 | 97.15 | 97.15 | 97.15 | 0.00 | 97.15 | |
| 306.000 | LVACW US | LAVA MEDTECH ACQUISIT - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0051 | 1.0000 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 0.00 | 1.56 | |
| 246.000 | LVRWWS US | LIVEWIRE GROUP INC -27 | USD | 214.02 | 214.02 | 0.2750 | 1.0000 | 67.65 | 67.65 | -146.37 | 0.00 | -146.37 | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-----------|------------|-----------------------------------|------|------------|-----------|--------|---------|-------------|------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | 通貨 | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | 評価額 | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | Total Unrealized Gain/Loss | |
| 78.000 | MAQCW US | MAQUITA CAPITAL ACQ A - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0360 | 1.0000 | 2.81 | 2.81 | 2.81 | 0.00 | 2.81 | |
| 442.000 | MCAAW US | MOUNTAIN & CO IACQ-CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0300 | 1.0000 | 13.26 | 13.26 | 13.26 | 0.00 | 13.26 | |
| 381.000 | MEACW US | MERCURY ECOMMERCE ACQ - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0500 | 1.0000 | 19.05 | 19.05 | 19.05 | 0.00 | 19.05 | |
| 106.000 | MITAW US | COLISEUM ACQUISITION A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0440 | 1.0000 | 4.66 | 4.66 | 4.66 | 0.00 | 4.66 | |
| 370.000 | MNTNWS US | EVEREST CONSOLIDATOR A - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0151 | 1.0000 | 5.59 | 5.59 | 5.59 | 0.00 | 5.59 | |
| 268.000 | MPRAW US | MERCATO PARTNERS ACQ - CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0151 | 1.0000 | 4.03 | 4.03 | 4.03 | 0.00 | 4.03 | |
| 435.000 | MSDAW US | MSD ACQUISITION CORP A - CW28 | USD | 150.75 | 150.75 | 0.0775 | 1.0000 | 33.72 | 33.72 | -117.03 | 0.00 | -117.03 | |
| 600.000 | MTRIW US | MONTEREY BIO ACQ-CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0325 | 1.0000 | 19.50 | 19.50 | 19.50 | 0.00 | 19.50 | |
| 1,485.000 | NAAACW US | NORTH ATLANTIC ACQ-CW25 | USD | 515.15 | 515.15 | 0.0205 | 1.0000 | 39.44 | 39.44 | -484.71 | 0.00 | -484.71 | |
| 542.000 | NEOF LN | NEW ENERGY ONE -CW27 | GBP | 135.50 | 163.90 | 0.2500 | 1.2083 | 135.50 | 163.72 | 6.00 | -0.18 | -0.18 | |
| 2,598.000 | NHICW US | NEWHOLD INVESTM II A - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1800 | 1.0000 | 467.64 | 467.64 | 467.64 | 0.00 | 467.64 | |
| 2,227.000 | NPABW US | NEW PROVIDENCE ACQ A - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1000 | 1.0000 | 222.70 | 222.70 | 222.70 | 0.00 | 222.70 | |
| 1,347.000 | NPF-WU CN | NEXTPOINT ACQUISITION- CW25 | USD | 1,232.50 | 1,232.50 | 0.0600 | 1.0000 | 80.82 | 80.82 | -1,151.68 | 0.00 | -1,151.68 | |
| 578.000 | NUBIW US | NUBIA BRAND INTERN -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0800 | 1.0000 | 46.24 | 46.24 | 46.24 | 0.00 | 46.24 | |
| 156.000 | OLITW US | OMNILIT ACQUISITION CL A - 23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0325 | 1.0000 | 5.07 | 5.07 | 5.07 | 0.00 | 5.07 | |
| 149.000 | ORIAW US | ORION BIOTECH OPPORTU - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1517 | 1.0000 | 22.60 | 22.60 | 22.60 | 0.00 | 22.60 | |
| 330.000 | OTAW GR | OBOTECH ACQUISITION SE - CW | EUR | 247.50 | 297.12 | 0.1000 | 1.0705 | 33.00 | 35.33 | -229.62 | -32.17 | -261.79 | |
| 750.000 | OTECW US | OCEANTECH ACQUISITIONS- CW1 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0390 | 1.0000 | 29.25 | 29.25 | 29.25 | 0.00 | 29.25 | |
| 641.000 | OXACW US | OXBRIDGE ACQUISITION - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0320 | 1.0000 | 20.51 | 20.51 | 20.51 | 0.00 | 20.51 | |
| 340.000 | OXUSW US | OXUS ACQUISITION CORP - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0400 | 1.0000 | 13.60 | 13.60 | 13.60 | 0.00 | 13.60 | |
| 198.000 | PAGEWA NA | PEGASUS ACQUISITION CO CW27 | EUR | 0.00 | 0.00 | 0.2000 | 1.0705 | 39.60 | 42.39 | 42.39 | 0.00 | 42.39 | |
| 156.000 | PBAKW US | PHOENIX BIOTECH ACQ-CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0431 | 1.0000 | 6.72 | 6.72 | 6.72 | 0.00 | 6.72 | |
| 750.000 | PCCTW US | PERCEPTION CAPITAL II-CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0198 | 1.0000 | 14.85 | 14.85 | 14.85 | 0.00 | 14.85 | |
| 721.000 | PDOTWS US | PERIDOT ACQUISITION A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0467 | 1.0000 | 33.67 | 33.67 | 33.67 | 0.00 | 33.67 | |
| 231.000 | PEPLW US | PEPPERLIME HEALTH ACQ - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0153 | 1.0000 | 3.53 | 3.53 | 3.53 | 0.00 | 3.53 | |
| 578.000 | PLAOW US | PATRIA LATIN AMERICAN- CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0900 | 1.0000 | 52.02 | 52.02 | 52.02 | 0.00 | 52.02 | |
| 354.000 | PMGMW US | PRIVETERA ACQ CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0456 | 1.0000 | 16.14 | 16.14 | 16.14 | 0.00 | 16.14 | |
| 355.000 | POWRW US | POWERED BRANDS CL A - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0003 | 1.0000 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.00 | 0.11 | |
| 240.000 | PRPCWS US | CC NEUBERGER PRINCIPAL - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0504 | 1.0000 | 12.10 | 12.10 | 12.10 | 0.00 | 12.10 | |
| 919.000 | PUCKW US | GOAL ACQUISITIONS CORP- CW | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0466 | 1.0000 | 42.78 | 42.78 | 42.78 | 0.00 | 42.78 | |
| 307.000 | PHUPW US | POWERUP ACQUISITION -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0799 | 1.0000 | 24.53 | 24.53 | 24.53 | 0.00 | 24.53 | |
| 231.000 | RCVRW GR | SNIG EUROPEAN RECOVERY - CW27 | EUR | 4.62 | 4.96 | 0.0010 | 1.0705 | 0.23 | 0.25 | -4.70 | -0.01 | -4.71 | |
| 578.000 | RENEW US | CARTESIAN GROWTH CORP II - 28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.2249 | 1.0000 | 129.99 | 129.99 | 129.99 | 0.00 | 129.99 | |
| 958.000 | RJACW US | JACKSON ACQUISITION A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0057 | 1.0000 | 5.46 | 5.46 | 5.46 | 0.00 | 5.46 | |
| 600.000 | ROMCW US | RMG ACQUISITION CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0300 | 1.0000 | 18.00 | 18.00 | 18.00 | 0.00 | 18.00 | |
| 375.000 | ROUWS US | RICE ACQUISITION CORP II-CW | USD | 0.00 | 0.00 | 1.2500 | 1.0000 | 468.75 | 468.75 | 468.75 | 0.00 | 468.75 | |
| 231.000 | ROSEW US | ROSE HILL ACQUISITION - CW24 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1000 | 1.0000 | 23.10 | 23.10 | 23.10 | 0.00 | 23.10 | |
| 231.000 | SCMAW US | SEAPORT CALIBRE MATERI - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0350 | 1.0000 | 8.09 | 8.09 | 8.09 | 0.00 | 8.09 | |
| 2,695.000 | SCRMW US | SCREAMING EAGLE ACQ CL A -27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.2357 | 1.0000 | 635.21 | 635.21 | 635.21 | 0.00 | 635.21 | |
| 379.000 | SDACW US | SUSTAINABLE DEVELOP A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0400 | 1.0000 | 15.16 | 15.16 | 15.16 | 0.00 | 15.16 | |
| 231.000 | SEDAWS US | SDCL EDGE ACQ CL A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1600 | 1.0000 | 36.96 | 36.96 | 36.96 | 0.00 | 36.96 | |
| 750.000 | SFRWW US | APPRECIATE HOLDINGS INC | USD | 374.25 | 374.25 | 0.0301 | 1.0000 | 22.58 | 22.58 | -351.67 | 0.00 | -351.67 | |
| 268.000 | SGIHW US | SEAPORT GLOBAL ACQ II - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0100 | 1.0000 | 2.68 | 2.68 | 2.68 | 0.00 | 2.68 | |
| 416.000 | SLACW US | SOCIAL LEVERAGE ACQ A - CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0598 | 1.0000 | 24.88 | 24.88 | 24.88 | 0.00 | 24.88 | |
| 473.000 | SMAPW US | SPORTSMAP TECH ACQ-CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0549 | 1.0000 | 25.97 | 25.97 | 25.97 | 0.00 | 25.97 | |
| 434.000 | SPCMW US | SOUND POINT ACQUISITION- CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1000 | 1.0000 | 43.40 | 43.40 | 43.40 | 0.00 | 43.40 | |
| 340.000 | SPKBW US | SILVER SPIKE ACQ A-CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0300 | 1.0000 | 10.20 | 10.20 | 10.20 | 0.00 | 10.20 | |
| 525.000 | SPRIW NA | SPRIW | EUR | 10.50 | 12.02 | 0.2200 | 1.0705 | 115.50 | 123.64 | 112.40 | -0.78 | 111.62 | |
| 937.000 | SUACWS US | SHOULDERUP TECHNOLOGY - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0200 | 1.0000 | 18.74 | 18.74 | 18.74 | 0.00 | 18.74 | |
| 450.000 | SVFAW US | SVF INVESTMENT CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0259 | 1.0000 | 11.66 | 11.66 | 11.66 | 0.00 | 11.66 | |
| 456.000 | SVNAW US | 7 ACQUISITION CORP A -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0888 | 1.0000 | 40.49 | 40.49 | 40.49 | 0.00 | 40.49 | |
| 156.000 | SWSW US | SPRINGWATER SPECIAL SIT - CW26 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0200 | 1.0000 | 3.12 | 3.12 | 3.12 | 0.00 | 3.12 | |
| 450.000 | TBCPW US | THUNDER BRIDGE CAP A - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0767 | 1.0000 | 34.52 | 34.52 | 34.52 | 0.00 | 34.52 | |
| 348.000 | TBSAW US | TB SA ACQUISITION A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0305 | 1.0000 | 10.61 | 10.61 | 10.61 | 0.00 | 10.61 | |

| 取引数量 | 銘柄コード | 銘柄名 | 通貨 | 原通貨建 | | | | 原通貨建 | | | | 未実現 時価 (益/損) | 未実現 為替 (益/損) | 未実現 合計 |
|-----------------------|----------------------|---|-----|------------|-----------------------|----------|---------|-------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| | | | | 簿価 | 簿価 | 単価 | 為替レート | 評価額 | 評価額 | Unrealized Mkt Gain/Loss | Unrealized FX Gain/Loss | | | |
| Quantity | Investment | Description | CCY | Local Cost | Base Cost | Price | FX Rate | Local Value | Base Value | | | | | |
| 649,000 | TGVCW US | TG VENTURE ACQUISITION - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0600 | 1.0000 | 38.94 | 38.94 | 38.94 | 0.00 | 38.94 | | |
| 231,000 | THACW US | THRIVE ACQUISITION -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0101 | 1.0000 | 2.33 | 2.33 | 2.33 | 0.00 | 2.33 | | |
| 723,000 | TIOAW US | TIO TECH A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0240 | 1.0000 | 17.35 | 17.35 | 17.35 | 0.00 | 17.35 | | |
| 253,000 | TMKRW US | TASTEMAKER ACQ CL A - CW25 | USD | 73.40 | 73.40 | 0.1501 | 1.0000 | 37.98 | 37.98 | -35.42 | 0.00 | -35.42 | | |
| 1,445,000 | TRAQWS US | TRINE II ACQ CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0799 | 1.0000 | 115.46 | 115.46 | 115.46 | 0.00 | 115.46 | | |
| 45,000 | TRISWS US | TRISTAR ACQ CL A -CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0253 | 1.0000 | 1.14 | 1.14 | 1.14 | 0.00 | 1.14 | | |
| 350,000 | TRONW US | CORNER GROWTH ACQUISITI- CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0100 | 1.0000 | 3.50 | 3.50 | 3.50 | 0.00 | 3.50 | | |
| 562,000 | TWBCW US | BILANDER ACQ CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.1800 | 1.0000 | 101.16 | 101.16 | 101.16 | 0.00 | 101.16 | | |
| 354,000 | TZPSW US | TZP STRATEGIES -CL A -CW27 | USD | 156.93 | 156.93 | 0.0245 | 1.0000 | 8.67 | 8.67 | -148.26 | 0.00 | -148.26 | | |
| 600,000 | USCTW US | TKB CRITICAL TECHNOLOG - CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0217 | 1.0000 | 13.02 | 13.02 | 13.02 | 0.00 | 13.02 | | |
| 223,000 | VHNAW US | VAHANNA TECH EDGE -CW24 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0105 | 1.0000 | 2.34 | 2.34 | 2.34 | 0.00 | 2.34 | | |
| 657,000 | VMGAW US | VMG CONSUMER ACQUISITION CORP | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0400 | 1.0000 | 25.48 | 25.48 | 25.48 | 0.00 | 25.48 | | |
| 618,000 | VSAW US | VISION SENSING ACQ -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0293 | 1.0000 | 18.11 | 18.11 | 18.11 | 0.00 | 18.11 | | |
| 0.000 | VWEW US | VINTAGE WINE ESTATES - CW27 | USD | -138.98 | -138.98 | 0.3000 | 1.0000 | 0.00 | 0.00 | 138.98 | 0.00 | 138.98 | | |
| 60,000 | WINWV US | WINVEST ACQUISITION -CW23 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0170 | 1.0000 | 1.02 | 1.02 | 1.02 | 0.00 | 1.02 | | |
| 606,000 | WQGAWS US | WORLD QUANTUM GROWTH - CW28 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0100 | 1.0000 | 6.06 | 6.06 | 6.06 | 0.00 | 6.06 | | |
| 486,000 | WRACWS US | WILLIAMS ROWLAND ACQ - CW22 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0451 | 1.0000 | 21.92 | 21.92 | 21.92 | 0.00 | 21.92 | | |
| 942,000 | ZINGW US | FTAC ZEUS ACQ C CL A -CW27 | USD | 0.00 | 0.00 | 0.0200 | 1.0000 | 18.84 | 18.84 | 18.84 | 0.00 | 18.84 | | |
| | | Subtotal - EQUITY WRT | | | 19,661.42 | | | | 16,954.30 | -2,713.46 | 6.34 | -2,707.12 | | |
| RIGHT | | | | | | | | | | | | | | |
| 318,000 | ENERR US | ACCRETION ACQUISITION COR-RT | USD | 31.80 | 31.80 | 0.0699 | 1.0000 | 22.23 | 22.23 | -9.57 | 0.00 | -9.57 | | |
| | | Subtotal - RIGHT | | | 31.80 | | | | 22.23 | -9.57 | 0.00 | -9.57 | | |
| | | Subtotal - Option | | | -3,556.24 | | | | -33,243.47 | -29,693.57 | 6.34 | -29,687.23 | | |
| Swap | | | | | | | | | | | | | | |
| EQUITY SWAP | | | | | | | | | | | | | | |
| 637,000 | ESW_AAC FP | ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA | EUR | 0.00 | 0.00 | 9.9000 | 1.0705 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| 637,000 | ESW_AACW FP | ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA | EUR | 0.00 | 0.00 | 0.0105 | 1.0705 | 6.69 | 7.16 | 7.16 | 0.00 | 7.16 | | |
| -1,009,000 | ESW_AMLP US | ESW_ALERIAN MLP ETF | USD | 0.00 | 0.00 | 38.0700 | 1.0000 | -1,033.50 | -1,033.50 | -1,033.50 | 0.00 | -1,033.50 | | |
| 15,649,000 | ESW_AVV LN | ESW_AVEVA GROUP PLC | GBP | 0.00 | 0.00 | 32.1300 | 1.2083 | 2,811.53 | 3,397.15 | 3,397.15 | 0.00 | 3,397.15 | | |
| 103,035,000 | ESW_BIFF LN | ESW_BIFFA PLC | GBP | 0.00 | 0.00 | 4.0740 | 1.2083 | 206.07 | 248.99 | 248.99 | 0.00 | 248.99 | | |
| 6,918,000 | ESW_BIOS GR | ESW_BIOTEST AG | EUR | 0.00 | 0.00 | 34.0000 | 1.0705 | -491.80 | -740.57 | -740.57 | 0.00 | -740.57 | | |
| 3,255,000 | ESW_BMG1624R10 79 | ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81 | USD | 0.00 | 0.00 | 14.1700 | 1.0000 | -9,472.05 | -9,472.05 | -9,472.05 | 0.00 | -9,472.05 | | |
| 25,660,000 | ESW_DCP US | ESW_DCP MIDSTREAM LP | USD | 0.00 | 0.00 | 38.7900 | 1.0000 | -10,107.76 | -10,107.76 | -10,107.76 | 0.00 | -10,107.76 | | |
| 173,126,000 | ESW_EDF FP | ESW_ELECTRICITE DE FRANCE SA | EUR | 0.00 | 0.00 | 12.0000 | 1.0705 | -25.88 | -27.71 | -27.71 | 0.00 | -27.71 | | |
| 982,000 | ESW_FINS LN | ESW_FINANCIALS ACQUISITION CORP | GBP | 0.00 | 0.00 | 10.0250 | 1.2083 | 24.55 | 29.66 | 29.66 | 0.00 | 29.66 | | |
| 491,000 | ESW_FNWR LN | ESW_FINANCIALS ACQUISITION CORP | GBP | 0.00 | 0.00 | 0.0400 | 1.2083 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| -19,708,000 | ESW_GRF SM, USD | ESW_GRIFFOLS SA | USD | 0.00 | 0.00 | 11.5293 | 1.0000 | -2,700.28 | -4,650.79 | -2,700.28 | -1,950.51 | -4,650.79 | | |
| 27,690,000 | ESW_GRF5 US | ESW_GRIFFOLS SA | USD | 0.00 | 0.00 | 8.5000 | 1.0000 | 12,737.40 | 12,737.40 | 12,737.40 | 0.00 | 12,737.40 | | |
| 64,716,000 | ESW_HSV LN | ESW_HOMESERVE PLC | GBP | 0.00 | 0.00 | 11.9700 | 1.2083 | 3,948.34 | 4,770.77 | 4,770.77 | 0.00 | 4,770.77 | | |
| 43,489,000 | ESW_MICRO LN | ESW_MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC | GBP | 0.00 | 0.00 | 5.2940 | 1.2083 | 3,131.21 | 3,783.44 | 3,783.44 | 0.00 | 3,783.44 | | |
| 171,254,000 | ESW_MDC LN | ESW_MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC | GBP | 0.00 | 0.00 | 4.9800 | 1.2083 | 1,370.03 | 1,655.41 | 1,655.41 | 0.00 | 1,655.41 | | |
| -19,876,000 | ESW_RYA ID, USD | ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC | USD | 0.00 | 0.00 | 13.0708 | 1.0000 | 339.78 | 339.78 | 2,619.52 | -2,279.74 | 339.78 | | |
| -2,825,000 | ESW_SPY US | ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST | USD | 0.00 | 0.00 | 382.4300 | 1.0000 | 70,602.11 | 70,602.11 | 70,602.11 | 0.00 | 70,602.11 | | |
| 45,328,000 | ESW_UN01 GR | ESW_UNIPER SE | EUR | 0.00 | 0.00 | 2.5880 | 1.0705 | 9,518.88 | 10,189.97 | 10,189.97 | 0.00 | 10,189.97 | | |
| 11,589,000 | ESW_VTWR GR | ESW_VANTAGE TOWERS AG | EUR | 0.00 | 0.00 | 32.1000 | 1.0705 | -463.56 | -496.24 | -496.24 | 0.00 | -496.24 | | |
| | | Subtotal - EQUITY SWAP | | | 0.00 | | | | 81,233.22 | 85,463.47 | -4,230.25 | 81,233.22 | | |
| | | Subtotal - Swap | | | 0.00 | | | | 81,233.22 | 85,463.47 | -4,230.25 | 81,233.22 | | |
| Report Totals: | | | | | 133,964,106.52 | | | | 134,037,614.08 | -2,104,559.83 | 3,178,067.39 | 1,073,507.56 | | |