

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 | 2017年3月13日から無期限 |
| 運用方針 | インカム収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） 高利回りソブリン債券インデックスファンド グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） |
| 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 | 毎年5月、11月の各15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として収益分配を目指します。 分配金については、委託会社が基準価額水準、市場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。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。 |

ブレンドシックス

運用報告書（全体版）

第14期（決算日 2023年11月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、「ブレンドシックス」は2023年11月15日に第14期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況について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。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>
サポートデスク：045-225-1651
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

【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 | 純資産額 |
|------------------|---------------|---------|----------|--------------|---------------|
| | | 税金 | 分配金 | | |
| 10期(2021年11月15日) | 円 10,871 | 円 25 | % 1.6 | % 99.0 | 百万円 68,557 |
| 11期(2022年5月16日) | 10,243 | 25 | △5.5 | 98.1 | 61,636 |
| 12期(2022年11月15日) | 9,960 | 25 | △2.5 | 98.8 | 58,134 |
| 13期(2023年5月15日) | 10,157 | 25 | 2.2 | 98.5 | 57,612 |
| 14期(2023年11月15日) | 10,113 | 25 | △0.2 | 98.6 | 53,761 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

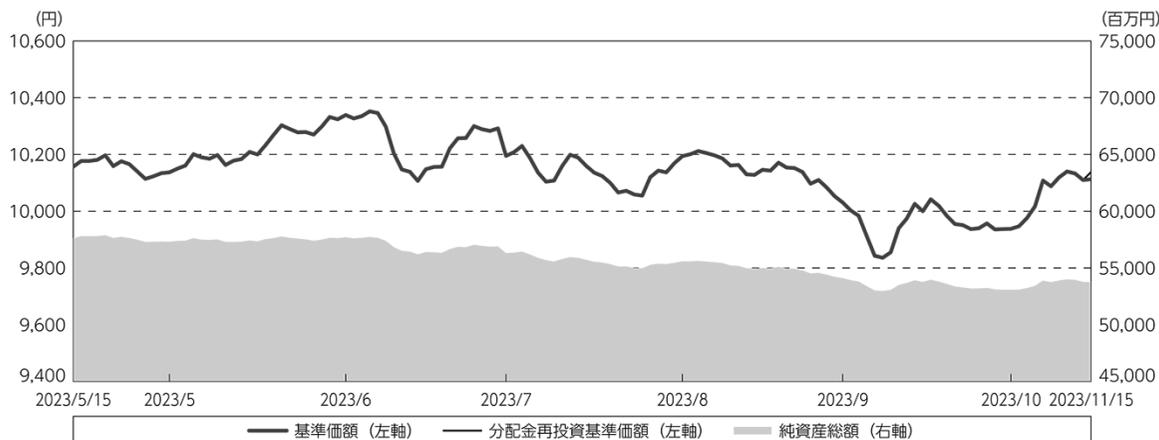
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 投資信託 組入比率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------------|
| | | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年5月15日 | 円 10,157 | | % - | % 98.5 |
| 5月末 | 10,137 | | △0.2 | 98.6 |
| 6月末 | 10,339 | | 1.8 | 98.5 |
| 7月末 | 10,195 | | 0.4 | 98.8 |
| 8月末 | 10,194 | | 0.4 | 98.8 |
| 9月末 | 10,031 | | △1.2 | 98.8 |
| 10月末 | 9,938 | | △2.2 | 98.9 |
| (期末) 2023年11月15日 | 10,138 | | △0.2 | 98.6 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年5月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,157円
 期末：10,113円 (既払分配金(税込み)：25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は、期首(2023年5月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金上場投信などに投資を行う6つの投資信託証券に投資を行い、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行っています。また、各資産の基準価額への影響度合いが、6資産の間で概ね均等になるような資産配分戦略（ブレンディックス戦略）を用いて、基準価額が特定の資産から受ける影響を抑えることを目指しています。期末における各資産の組入比率及び当期間における投資対象先ファンドの騰落率は以下のとおりです。

| 投資資産 | 組入ファンド | 当期末 組入比率 | 騰落率 |
|------------|------------------------------------|-------------|-------|
| 日本国債 | 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） | 27.3% | -7.3% |
| ヘッジ付海外債券 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 25.3% | -5.7% |
| 高金利海外債券 | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 14.5% | 7.8% |
| グローバル高配当株式 | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 8.6% | 14.5% |
| グローバルREIT | グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | 6.1% | 4.3% |
| 金 | ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） | 16.7% | 8.7% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

投資環境

日本国債市場は下落しました。2023年7月及び10月の日銀金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容変動幅を事実上拡大するなど、政策の運用柔軟化が決定され、軟調な相場展開が続きました。

海外先進国債券市場は下落しました。米国債の格下げ・需給悪化に対する懸念や、主要先進国における利上げ長期化観測などが債券市場の重しとなり、軟調に推移しました。

新興国債券市場はほぼ横ばいとなりました。主要先進国の長期金利が上昇する場面ではつられて弱含む場面も見られた一方で、中国金融当局による利下げや、米国での利上げ停止期待の高まりなどが好材料視された場面では買いが優勢になるなど、一進一退の展開となりました。

グローバル高配当株式市場はほぼ横ばいとなりました。米国債の債務不履行懸念が後退したことなどを背景に上昇する局面もありましたが、主要先進国における金融政策の方向性に対する思惑から、上下に振れる展開となりました。

グローバルREIT市場は下落しました。好調な株式市場やインフレ鈍化への期待から概ね堅調に推移する局面もありましたが、金融引き締めの中長期化観測が広まり、主要先進国において長期金利が上昇傾向に転じたことなどを背景に下落しました。

金市場は下落しました。米国の長期金利が上昇傾向で推移し、金に対する投資妙味が薄れたことなどから、下落基調で推移しました。2023年10月以降、中東情勢の悪化が懸念される中、安全資産として金を買われる動きが強まり、下げ幅を縮めました。

為替市場では、円／ドル相場は円安・ドル高となりました。米国での利上げ長期化観測の後退、日銀の政策修正への思惑や日本当局の円買い介入に対する警戒感が意識された場面においては、一時的に円高・ドル安方向に進む場面も見られましたが、日米の金融政策の方向性の違いから円が売られドルが買われる相場展開が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

ブレンドシックス戦略に基づき、投資対象とする各資産の基準価額への影響度が均等となることを目指して目標組入率を決定しました。目標組入率は、日本国債が27.5%~31.0%、ヘッジ付海外債券が24.8%~27.0%、高金利海外債券が13.9%~14.8%、グローバル高配当株式が8.3%~8.9%、グローバルREITが6.4%~6.6%、金が14.4%~17.1%の範囲で推移しました。

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

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第14期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2023年5月16日～ 2023年11月15日 |
| 当期分配金 | 25 |
| (対基準価額比率) | 0.247% |
| 当期の収益 | 25 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,200 |

(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

今後ともブレンドシックス戦略、すなわち各資産のボラティリティと資産間の相関をモニターし各資産の基準価額への影響度合いが概ね均等になるよう資産配分を行います。この戦略により基準価額を安定させるとともに、リスク対比で魅力的な収益の獲得を目指します。なお、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

(2023年 5 月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 49 | % 0.487 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (21) | (0.205) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (26) | (0.260) | 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) | (2) | (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) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 49 | 0.489 | |
| 期中の平均基準価額は、10,139円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

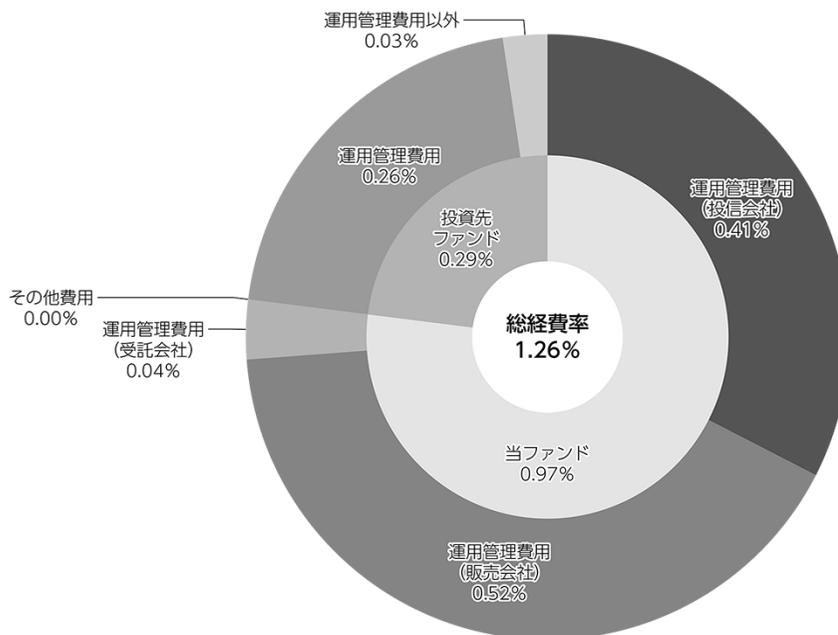
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(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、売買委託手数料及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1.26%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.26 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.97 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.26 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 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) 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

(2023年5月16日～2023年11月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------------|---------------|-----------|--------------------|-----------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 口 — | 千円 — | 口 2,061,185,417 | 千円 2,040,000 |
| | 高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | 1,670,126,770 | 1,450,000 | 1,239,117,025 | 1,050,000 |
| | ゴールド・ファンド(適格機関投資家向け) | 482,090,121 | 930,000 | 413,378,719 | 850,000 |
| | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 109,691,678 | 200,000 | 267,764,667 | 500,000 |
| | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 3,032,271,489 | 920,000 | 2,536,806,497 | 768,460 |
| | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 114,067,357 | 180,000 | 669,584,357 | 1,040,000 |
| | 合 計 | 5,408,247,415 | 3,680,000 | 7,187,836,682 | 6,248,460 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年5月16日～2023年11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

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---|------------------------------------|----------------|----------------|------------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| | 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 17,728,297,448 | 15,667,112,031 | 14,664,416 | 27.3 |
| | 高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | 15,632,688,896 | 16,063,698,641 | 13,613,984 | 25.3 |
| | ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 4,272,088,305 | 4,340,799,707 | 8,969,828 | 16.7 |
| | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 1,988,079,609 | 1,830,006,620 | 3,302,612 | 6.1 |
| | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 25,185,793,666 | 25,681,258,658 | 7,817,375 | 14.5 |
| | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 3,422,753,833 | 2,867,236,833 | 4,618,258 | 8.6 |
| | 合 計 | 68,229,701,757 | 66,450,112,490 | 52,986,476 | 98.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 52,986,476 | 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 1,277,819 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 54,264,295 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 54,264,295,383 |
| コール・ローン等 | 1,118,018,962 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 52,986,476,421 |
| 未収入金 | 159,800,000 |
| (B) 負債 | 502,775,878 |
| 未払収益分配金 | 132,904,243 |
| 未払解約金 | 97,908,833 |
| 未払信託報酬 | 271,059,271 |
| 未払利息 | 3,063 |
| その他未払費用 | 900,468 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 53,761,519,505 |
| 元本 | 53,161,697,410 |
| 次期繰越損益金 | 599,822,095 |
| (D) 受益権総口数 | 53,161,697,410口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,113円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は56,723,891,963円、期中追加設定元本額は681,803,119円、期中一部解約元本額は4,243,997,672円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0113円です。

○損益の状況 (2023年5月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,277,347,417 |
| 受取配当金 | 1,277,785,352 |
| 支払利息 | △ 437,935 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 1,105,677,687 |
| 売買益 | 1,396,880,404 |
| 売買損 | △ 2,502,558,091 |
| (C) 信託報酬等 | △ 271,959,739 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 100,290,009 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 1,518,371,968 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,351,388,315 |
| (配当等相当額) | (4,553,985,329) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,202,597,014) |
| (G) 計(D+E+F) | 732,726,338 |
| (H) 収益分配金 | △ 132,904,243 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 599,822,095 |
| 追加信託差損益金 | 2,351,388,315 |
| (配当等相当額) | (4,553,985,329) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,202,597,014) |
| 分配準備積立金 | 12,463,030,887 |
| 繰越損益金 | △14,214,597,107 |

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,005,387,678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(4,553,985,329円)および分配準備積立金(11,590,547,452円)より分配対象収益は17,149,920,459円(1万口当たり3,225円)であり、うち132,904,243円(1万口当たり25円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 25円 |
|----------------|-----|

○お知らせ

該当事項はございません。

日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第73期 (決算日 2023年4月10日) 第75期 (決算日 2023年6月8日) 第77期 (決算日 2023年8月8日)
第74期 (決算日 2023年5月8日) 第76期 (決算日 2023年7月10日) 第78期 (決算日 2023年9月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け)」は、2023年9月8日に第78期の決算を行ないましたので、第73期から第78期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/債券(私募) | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 | |

<643505>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 率 % | 純 資 産 額 百万円 |
|------------------|-------------|--------|--------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 | | |
| | 円 | 円 | 円 | 中 率 % | | |
| 49期(2021年4月8日) | 10,784 | | 0 | | 86.8 | 19,995 |
| 50期(2021年5月10日) | 10,831 | | 0 | | 96.2 | 19,819 |
| 51期(2021年6月8日) | 10,808 | | 0 | △0.2 | 99.7 | 19,683 |
| 52期(2021年7月8日) | 10,882 | | 0 | 0.7 | 84.6 | 19,512 |
| 53期(2021年8月10日) | 10,902 | | 0 | 0.2 | 85.7 | 19,199 |
| 54期(2021年9月8日) | 10,864 | | 0 | △0.3 | 85.3 | 19,162 |
| 55期(2021年10月8日) | 10,812 | | 0 | △0.5 | 86.4 | 19,298 |
| 56期(2021年11月8日) | 10,845 | | 0 | 0.3 | 90.4 | 19,137 |
| 57期(2021年12月8日) | 10,845 | | 0 | 0.0 | 87.7 | 19,006 |
| 58期(2022年1月11日) | 10,731 | | 0 | △1.1 | 94.4 | 18,915 |
| 59期(2022年2月8日) | 10,522 | | 0 | △1.9 | 90.9 | 18,073 |
| 60期(2022年3月8日) | 10,537 | | 0 | 0.1 | 93.5 | 18,511 |
| 61期(2022年4月8日) | 10,398 | | 0 | △1.3 | 91.4 | 18,496 |
| 62期(2022年5月9日) | 10,321 | | 0 | △0.7 | 97.7 | 18,671 |
| 63期(2022年6月8日) | 10,310 | | 0 | △0.1 | 91.0 | 19,868 |
| 64期(2022年7月8日) | 10,073 | | 0 | △2.3 | 86.2 | 18,831 |
| 65期(2022年8月8日) | 10,248 | | 0 | 1.7 | 88.7 | 19,509 |
| 66期(2022年9月8日) | 10,031 | | 0 | △2.1 | 89.4 | 20,008 |
| 67期(2022年10月11日) | 9,872 | | 0 | △1.6 | 97.0 | 19,905 |
| 68期(2022年11月8日) | 9,674 | | 0 | △2.0 | 91.9 | 19,861 |
| 69期(2022年12月8日) | 9,836 | | 0 | 1.7 | 96.8 | 19,761 |
| 70期(2023年1月10日) | 9,499 | | 0 | △3.4 | 84.1 | 18,902 |
| 71期(2023年2月8日) | 9,592 | | 0 | 1.0 | 80.2 | 19,663 |
| 72期(2023年3月8日) | 9,707 | | 0 | 1.2 | 82.6 | 20,246 |
| 73期(2023年4月10日) | 9,936 | | 0 | 2.4 | 96.1 | 20,703 |
| 74期(2023年5月8日) | 10,065 | | 0 | 1.3 | 96.3 | 20,974 |
| 75期(2023年6月8日) | 10,063 | | 0 | △0.0 | 93.6 | 20,410 |
| 76期(2023年7月10日) | 9,993 | | 0 | △0.7 | 94.3 | 19,632 |
| 77期(2023年8月8日) | 9,712 | | 0 | △2.8 | 85.7 | 18,602 |
| 78期(2023年9月8日) | 9,597 | | 0 | △1.2 | 86.2 | 18,400 |

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 |
|------|---------------------|--------|-------|------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第73期 | (期 首) 2023年3月8日 | 円 | | % | % |
| | 3月末 | 9,707 | | — | 82.6 |
| | (期 末) 2023年4月10日 | 10,043 | | 3.5 | 96.3 |
| 第74期 | (期 首) 2023年4月10日 | 9,936 | | — | 96.1 |
| | 4月末 | 10,109 | | 1.7 | 96.3 |
| | (期 末) 2023年5月8日 | 10,065 | | 1.3 | 96.3 |
| 第75期 | (期 首) 2023年5月8日 | 10,065 | | — | 96.3 |
| | 5月末 | 10,079 | | 0.1 | 95.7 |
| | (期 末) 2023年6月8日 | 10,063 | | △0.0 | 93.6 |
| 第76期 | (期 首) 2023年6月8日 | 10,063 | | — | 93.6 |
| | 6月末 | 10,115 | | 0.5 | 93.4 |
| | (期 末) 2023年7月10日 | 9,993 | | △0.7 | 94.3 |
| 第77期 | (期 首) 2023年7月10日 | 9,993 | | — | 94.3 |
| | 7月末 | 9,780 | | △2.1 | 83.0 |
| | (期 末) 2023年8月8日 | 9,712 | | △2.8 | 85.7 |
| 第78期 | (期 首) 2023年8月8日 | 9,712 | | — | 85.7 |
| | 8月末 | 9,594 | | △1.2 | 86.9 |
| | (期 末) 2023年9月8日 | 9,597 | | △1.2 | 86.2 |

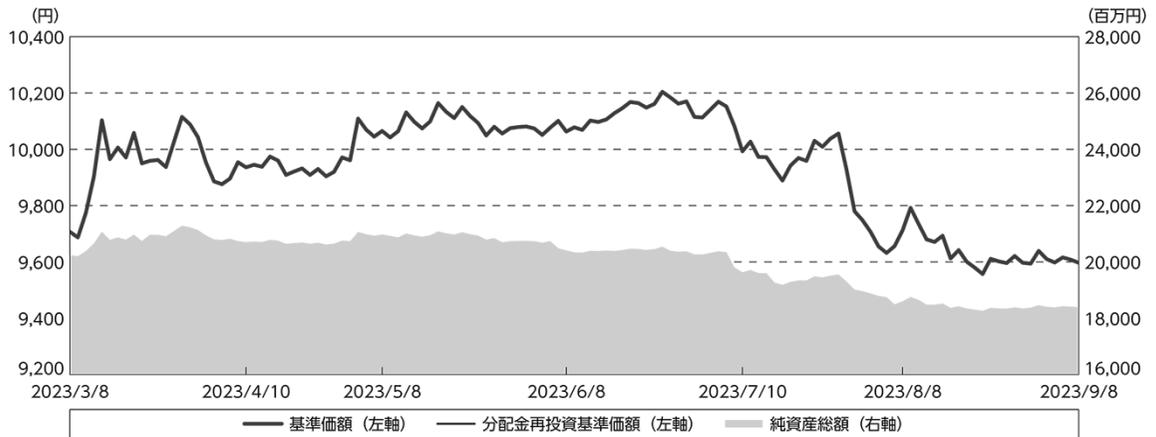
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年3月9日～2023年9月8日)

作成期間中の基準価額等の推移



第73期首：9,707円

第78期末：9,597円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△1.1%（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) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年3月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本の超長期国債に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・日銀新総裁が就任会見において現行の金融緩和政策を継続する考えを示したこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと。
- ・日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し、これまで0.5%程度としてきた長期金利の変動幅の上限について、市場の動向に応じて0.5%を超えることを容認する姿勢を示したこと。
- ・堅調な米国の経済指標の発表を受けて、米国の金融引き締め長期化への警戒から米国長期金利が上昇したこと。

投資環境

（債券市況）

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

米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、日銀新総裁が就任会見において現行の金融緩和政策を継続する考えを示したことなどから、利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し、これまで0.5%程度としてきた長期金利の変動幅の上限について、市場の動向に応じて0.5%を超えることを容認する姿勢を示したこと、堅調な米国の経済指標の発表を受けて、米国の金融引き締め長期化への警戒から米国長期金利が上昇したことなどから、20年国債利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

（日本超長期国債マザーファンド）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
| 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 | 1,596 | 1,602 | 1,607 | 1,612 | 1,616 | 1,620 |

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（日本超長期国債マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月9日～2023年9月8日)

| 項 目 | 第73期～第78期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 9 | % 0.091 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (7) | (0.072) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.006) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.014) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.004 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 費 用 等 ） | (0) | (0.003) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 9 | 0.095 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,953円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月9日～2023年9月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第73期～第78期 | | | |
|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 241,523 | 千円 304,418 | 千口 1,577,170 | 千円 2,017,820 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月9日～2023年9月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年3月9日～2023年9月8日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月9日～2023年9月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月8日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第72期末 | 第78期末 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 16,200,444 | 千口 14,864,797 | 千円 18,291,132 |

(注) 親投資信託の2023年9月8日現在の受益権総口数は、153,788,779千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年9月8日現在)

| 項 目 | 第78期末 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千円 18,291,132 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 112,644 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 18,403,776 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第73期末 | 第74期末 | 第75期末 | 第76期末 | 第77期末 | 第78期末 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年4月10日現在 | 2023年5月8日現在 | 2023年6月8日現在 | 2023年7月10日現在 | 2023年8月8日現在 | 2023年9月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 20,908,411,253 | 20,977,551,009 | 20,714,246,589 | 20,036,188,625 | 18,905,499,917 | 18,403,776,246 |
| コール・ローン等 | 95,167,288 | 102,317,656 | 103,288,020 | 112,506,619 | 97,249,941 | 112,643,456 |
| 日本超長期国債マザーファンド(評価額) | 20,601,751,614 | 20,875,233,353 | 20,308,619,902 | 19,533,127,864 | 18,510,101,077 | 18,291,132,790 |
| 未収入金 | 211,492,351 | — | 302,338,667 | 390,554,142 | 298,148,899 | — |
| (B) 負債 | 205,349,386 | 3,115,774 | 303,543,769 | 403,646,549 | 303,261,194 | 3,415,371 |
| 未払解約金 | 201,789,998 | — | 300,009,999 | 400,000,000 | 299,999,999 | — |
| 未払信託報酬 | 3,418,159 | 2,896,106 | 3,216,413 | 3,234,575 | 2,773,679 | 2,843,979 |
| 未払利息 | 5 | 209 | 108 | 61 | 204 | 190 |
| その他未払費用 | 141,224 | 219,459 | 317,249 | 411,913 | 487,312 | 571,202 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 20,703,061,867 | 20,974,435,235 | 20,410,702,820 | 19,632,542,076 | 18,602,238,723 | 18,400,360,875 |
| 元本 | 20,837,143,643 | 20,838,003,784 | 20,282,269,554 | 19,646,336,505 | 19,154,260,365 | 19,173,285,320 |
| 次期繰越損益金 | △ 134,081,776 | 136,431,451 | 128,433,266 | △ 13,794,429 | △ 552,021,642 | △ 772,924,445 |
| (D) 受益権総口数 | 20,837,143,643口 | 20,838,003,784口 | 20,282,269,554口 | 19,646,336,505口 | 19,154,260,365口 | 19,173,285,320口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,936円 | 10,065円 | 10,063円 | 9,993円 | 9,712円 | 9,597円 |

(注) 当ファンドの第73期首元本額は20,857,941,223円、第73～78期中追加設定元本額は413,395,564円、第73～78期中一部解約元本額は2,098,051,467円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第73期0.9936円、第74期1.0065円、第75期1.0063円、第76期0.9993円、第77期0.9712円、第78期0.9597円です。

(注) 2023年9月8日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は772,924,445円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 971 | △ 2,612 | △ 3,945 | △ 4,013 | △ 5,193 | △ 5,332 |
| 受取利息 | 37 | - | - | - | - | 25 |
| 支払利息 | △ 1,008 | △ 2,612 | △ 3,945 | △ 4,013 | △ 5,193 | △ 5,357 |
| (B) 有価証券売買損益 | 475,233,250 | 273,487,999 | △ 1,020,075 | △ 134,909,654 | △ 535,130,822 | △ 216,707,630 |
| 売買益 | 479,648,602 | 273,497,350 | 1,342,704 | 2,851,452 | 11,717,929 | - |
| 売買損 | △ 4,415,352 | △ 9,351 | △ 2,362,779 | △ 137,761,106 | △ 546,848,751 | △ 216,707,630 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,559,383 | △ 3,015,761 | △ 3,349,319 | △ 3,368,213 | △ 2,888,275 | △ 2,961,479 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 471,672,896 | 270,469,626 | △ 4,373,339 | △ 138,281,880 | △ 538,024,290 | △ 219,674,441 |
| (E) 前期繰越損益金 | △1,883,657,633 | △1,410,729,399 | △1,109,548,006 | △1,078,200,565 | △1,181,298,847 | △1,712,871,153 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,277,902,961 | 1,276,691,224 | 1,242,354,611 | 1,202,688,016 | 1,167,301,495 | 1,159,621,149 |
| (配当等相当額) | (2,436,851,145) | (2,437,826,906) | (2,373,054,878) | (2,299,285,914) | (2,245,062,450) | (2,251,347,043) |
| (売買損益相当額) | (△1,158,948,184) | (△1,161,135,682) | (△1,130,700,267) | (△1,096,597,829) | (△1,077,760,955) | (△1,091,725,894) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 134,081,776 | 136,431,451 | 128,433,266 | △ 13,794,429 | △ 552,021,642 | △ 772,924,445 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 134,081,776 | 136,431,451 | 128,433,266 | △ 13,794,429 | △ 552,021,642 | △ 772,924,445 |
| 追加信託差損益金 | 1,277,902,961 | 1,276,691,224 | 1,242,354,611 | 1,202,688,016 | 1,167,301,495 | 1,159,621,149 |
| (配当等相当額) | (2,436,897,771) | (2,437,830,142) | (2,373,056,530) | (2,299,289,175) | (2,245,077,856) | (2,251,364,893) |
| (売買損益相当額) | (△1,158,994,810) | (△1,161,138,918) | (△1,130,701,919) | (△1,096,601,159) | (△1,077,776,361) | (△1,091,743,744) |
| 分配準備積立金 | 890,640,495 | 901,875,628 | 887,434,529 | 868,237,950 | 851,145,581 | 856,053,106 |
| 繰越損益金 | △2,302,625,232 | △2,042,135,401 | △2,001,355,874 | △2,084,720,395 | △2,570,468,718 | △2,788,598,700 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年3月9日～2023年9月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 13,874,938円 | 12,026,967円 | 9,850,027円 | 9,261,314円 | 8,019,161円 | 8,101,559円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 2,436,897,771円 | 2,437,830,142円 | 2,373,056,530円 | 2,299,289,175円 | 2,245,077,856円 | 2,251,364,893円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 876,765,557円 | 889,848,661円 | 877,584,502円 | 858,976,636円 | 843,126,420円 | 847,951,547円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,327,538,266円 | 3,339,705,770円 | 3,260,491,059円 | 3,167,527,125円 | 3,096,223,437円 | 3,107,417,999円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,596円 | 1,602円 | 1,607円 | 1,612円 | 1,616円 | 1,620円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年3月9日から2023年9月8日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第22条、第23条、第24条）

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

日本超長期国債マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2023年3月8日）
 (2022年3月9日～2023年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

日興アセットマネジメント

<637055>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|-------|------|---------|------|---------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 6期(2019年3月8日) | 円 | | % | | % | 百万円 |
| | 13,693 | | 4.1 | | 96.6 | 195,871 |
| 7期(2020年3月9日) | | | | | | |
| | 14,517 | | 6.0 | | 91.2 | 285,234 |
| 8期(2021年3月8日) | | | | | | |
| | 13,724 | | △5.5 | | 96.1 | 250,098 |
| 9期(2022年3月8日) | | | | | | |
| | 13,479 | | △1.8 | | 93.9 | 241,037 |
| 10期(2023年3月8日) | | | | | | |
| | 12,435 | | △7.7 | | 83.0 | 208,479 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 |
|-----------|--------|-----|------|---------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | 円 | | % | | % |
| 2022年3月8日 | 13,479 | | — | | 93.9 |
| 3月末 | 13,387 | | △0.7 | | 92.8 |
| 4月末 | 13,317 | | △1.2 | | 98.3 |
| 5月末 | 13,252 | | △1.7 | | 83.6 |
| 6月末 | 12,922 | | △4.1 | | 92.8 |
| 7月末 | 13,036 | | △3.3 | | 81.4 |
| 8月末 | 13,027 | | △3.4 | | 90.1 |
| 9月末 | 12,679 | | △5.9 | | 96.3 |
| 10月末 | 12,654 | | △6.1 | | 92.3 |
| 11月末 | 12,504 | | △7.2 | | 96.2 |
| 12月末 | 12,240 | | △9.2 | | 86.9 |
| 2023年1月末 | 12,162 | | △9.8 | | 72.3 |
| 2月末 | 12,538 | | △7.0 | | 92.7 |
| (期 末) | | | | | |
| 2023年3月8日 | 12,435 | | △7.7 | | 83.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め13,479円の基準価額は、期間末に12,435円となり、騰落率は△7.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したこと。
- ・日銀が金融機関へ資金を貸し出す「共通担保資金供給オペ」の拡充を決定したこと。
- ・国会での次期日銀総裁候補への所信聴取を受けて、日銀の現行の金融緩和政策が当面続くとの見方が強まったこと。

<値下がり要因>

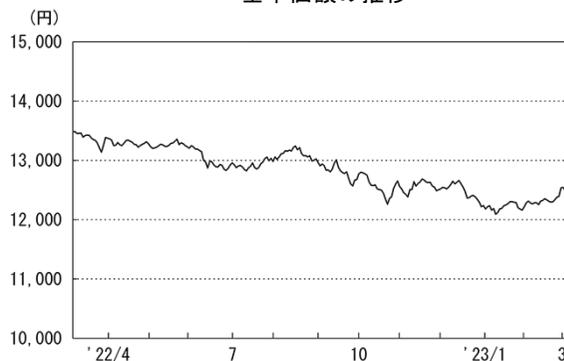
- ・ウクライナ情勢を巡る供給混乱を受けた世界的なインフレ高進が懸念され金利先高観が強まったこと。
- ・欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速の動きが警戒されたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール政策における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。

(債券市況)

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

日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したことや金融機関へ資金を貸し出す「共通担保資金供給オペ」の拡充を決定したこと、衆議院議院運営委員会での次期日銀総裁候補への所信聴取を受けて、日銀の現行の金融緩和政策が当面続くとの見方が強まったことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、ウクライナ情勢を巡る供給混乱を受けた世界的なインフレ高進が懸念され金利先高観が強まった

基準価額の推移



| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/03/08 | 2022/03/09 | 2023/01/12 | 2023/03/08 |
| 13,479円 | 13,489円 | 12,093円 | 12,435円 |

ことや、欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速の動きが警戒されたこと、米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言などを背景に米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったこと、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール政策における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、一部の報道などを背景に、日銀が金融政策決定会合で金融緩和政策の修正に動くとの思惑が強まったことなどから、20年国債利回りは上昇しました。

ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年3月9日～2023年3月8日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|-------------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 681,041,990 | 713,707,625 |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023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 (2022年3月9日～2023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

(2023年3月8日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|--|--|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| 国債証券 | 千円 193,500,000 (150,000,000) | 千円 172,999,365 (137,476,960) | % 83.0 (65.9) | % — (—) | % 83.0 (65.9) | % — (—) | % — (—) | | |
| 合計 | 193,500,000 (150,000,000) | 172,999,365 (137,476,960) | 83.0 (65.9) | — (—) | 83.0 (65.9) | — (—) | — (—) | | |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第15回利付国債 (40年) | | 1.0 | 20,000,000 | 16,853,600 | 2062/3/20 |
| 第62回利付国債 (30年) | | 0.5 | 16,000,000 | 12,824,480 | 2049/3/20 |
| 第63回利付国債 (30年) | | 0.4 | 16,000,000 | 12,436,000 | 2049/6/20 |
| 第64回利付国債 (30年) | | 0.4 | 16,000,000 | 12,388,960 | 2049/9/20 |
| 第65回利付国債 (30年) | | 0.4 | 10,000,000 | 7,728,300 | 2049/12/20 |
| 第66回利付国債 (30年) | | 0.4 | 8,500,000 | 6,544,405 | 2050/3/20 |
| 第151回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,458,800 | 2034/12/20 |
| 第152回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,444,600 | 2035/3/20 |
| 第153回利付国債 (20年) | | 1.3 | 10,000,000 | 10,547,300 | 2035/6/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,420,000 | 2035/9/20 |
| 第159回利付国債 (20年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,585,100 | 2036/12/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,504,400 | 2037/9/20 |
| 第163回利付国債 (20年) | | 0.6 | 12,000,000 | 11,367,120 | 2037/12/20 |
| 第164回利付国債 (20年) | | 0.5 | 10,000,000 | 9,298,000 | 2038/3/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 10,000,000 | 9,193,000 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 10,000,000 | 9,009,200 | 2039/3/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | | 0.5 | 5,000,000 | 4,396,100 | 2041/12/20 |
| 合 | 計 | | 193,500,000 | 172,999,365 | |

○投資信託財産の構成

(2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 172,999,365 | 73.5 |
| コール・ローン等、その他 | 62,367,037 | 26.5 |
| 投資信託財産総額 | 235,366,402 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 235,366,402,210 |
| コール・ローン等 | 41,924,259,360 |
| 公社債(評価額) | 172,999,365,000 |
| 未収入金 | 20,001,500,000 |
| 未収利息 | 234,502,577 |
| 前払費用 | 206,775,273 |
| (B) 負債 | 26,886,842,138 |
| 未払金 | 10,441,700,000 |
| 未払解約金 | 16,445,128,654 |
| 未払利息 | 13,484 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 208,479,560,072 |
| 元本 | 167,654,112,238 |
| 次期繰越損益金 | 40,825,447,834 |
| (D) 受益権総口数 | 167,654,112,238口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,435円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は178,825,213,767円、期中追加設定元本額は43,559,990,054円、期中一部解約元本額は54,731,091,583円です。

(注) 2023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) | 105,591,157,180円 |
| ・スマート・ファイブ(1年決算型) | 18,894,964,576円 |
| ・ファイン・ブレンド(毎月分配型) | 16,441,876,640円 |
| ・日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 16,200,444,065円 |
| ・ファイン・ブレンド(資産成長型) | 9,998,644,838円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 208,631,116円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 184,126,149円 |
| ・ファイン・ブレンド(適格機関投資家向け) | 134,267,674円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.2435円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年3月9日から2023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 (2022年3月9日～2023年3月8日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,487,176,120 |
| 受取利息 | 1,491,857,724 |
| 支払利息 | △ 4,681,604 |
| (B) 有価証券売買損益 | △20,721,800,000 |
| 売買益 | 2,339,180,000 |
| 売買損 | △23,060,980,000 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △19,234,623,880 |
| (D) 前期繰越損益金 | 62,212,692,699 |
| (E) 追加信託差損益金 | 12,654,567,084 |
| (F) 解約差損益金 | △14,807,188,069 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 40,825,447,834 |
| 次期繰越損益金(G) | 40,825,447,834 |

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

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

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

高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド （適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第72期（決算日 2023年3月10日） 第74期（決算日 2023年5月10日） 第76期（決算日 2023年7月10日）
第73期（決算日 2023年4月10日） 第75期（決算日 2023年6月12日） 第77期（決算日 2023年8月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け）」は、2023年8月10日に第77期の決算を行いましたので、第72期から第77期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券（私募） | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | 内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | ソブリン（円ヘッジ）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。 | |

<643513>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 準備額 | | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|--------|--------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 率 | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | 百万円 | |
| 48期(2021年3月10日) | 10,746 | 0 | △2.9 | 96.5 | — | 30,118 | |
| 49期(2021年4月12日) | 10,759 | 0 | 0.1 | 96.5 | — | 30,452 | |
| 50期(2021年5月10日) | 10,764 | 0 | 0.0 | 97.9 | — | 30,767 | |
| 51期(2021年6月10日) | 10,836 | 0 | 0.7 | 96.2 | — | 30,771 | |
| 52期(2021年7月12日) | 10,914 | 0 | 0.7 | 96.3 | — | 30,367 | |
| 53期(2021年8月10日) | 11,028 | 0 | 1.0 | 97.2 | — | 29,784 | |
| 54期(2021年9月10日) | 10,983 | 0 | △0.4 | 97.2 | — | 28,762 | |
| 55期(2021年10月11日) | 10,744 | 0 | △2.2 | 98.7 | — | 26,649 | |
| 56期(2021年11月10日) | 10,786 | 0 | 0.4 | 94.8 | — | 26,753 | |
| 57期(2021年12月10日) | 10,801 | 0 | 0.1 | 95.7 | — | 26,791 | |
| 58期(2022年1月11日) | 10,585 | 0 | △2.0 | 96.0 | — | 26,316 | |
| 59期(2022年2月10日) | 10,359 | 0 | △2.1 | 97.6 | — | 25,425 | |
| 60期(2022年3月10日) | 10,292 | 0 | △0.6 | 96.5 | — | 24,081 | |
| 61期(2022年4月11日) | 9,804 | 0 | △4.7 | 96.5 | — | 23,085 | |
| 62期(2022年5月10日) | 9,450 | 0 | △3.6 | 93.6 | — | 22,643 | |
| 63期(2022年6月10日) | 9,262 | 0 | △2.0 | 97.4 | — | 20,732 | |
| 64期(2022年7月11日) | 9,309 | 0 | 0.5 | 95.0 | — | 20,397 | |
| 65期(2022年8月10日) | 9,627 | 0 | 3.4 | 96.6 | — | 20,500 | |
| 66期(2022年9月12日) | 9,145 | 0 | △5.0 | 98.8 | — | 18,273 | |
| 67期(2022年10月11日) | 8,775 | 0 | △4.0 | 96.0 | — | 16,550 | |
| 68期(2022年11月10日) | 8,873 | 0 | 1.1 | 95.7 | — | 16,684 | |
| 69期(2022年12月12日) | 9,149 | 0 | 3.1 | 97.7 | — | 17,247 | |
| 70期(2023年1月10日) | 8,913 | 0 | △2.6 | 97.2 | — | 16,803 | |
| 71期(2023年2月10日) | 8,944 | 0 | 0.3 | 97.5 | — | 16,267 | |
| 72期(2023年3月10日) | 8,762 | 0 | △2.0 | 96.8 | — | 15,941 | |
| 73期(2023年4月10日) | 9,063 | 0 | 3.4 | 96.4 | — | 14,065 | |
| 74期(2023年5月10日) | 8,912 | 0 | △1.7 | 95.5 | — | 13,932 | |
| 75期(2023年6月12日) | 8,761 | 0 | △1.7 | 97.4 | — | 13,945 | |
| 76期(2023年7月10日) | 8,572 | 0 | △2.2 | 94.8 | — | 14,188 | |
| 77期(2023年8月10日) | 8,696 | 0 | 1.4 | 97.7 | — | 14,946 | |

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

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 |
|------|---------------------|-------|-------|------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第72期 | (期 首) 2023年2月10日 | 円 | | % | % |
| | | 8,944 | | — | 97.5 |
| | 2月末 | 8,722 | | △2.5 | 98.6 |
| 第73期 | (期 末) 2023年3月10日 | | 8,762 | △2.0 | 96.8 |
| | (期 首) 2023年3月10日 | | 8,762 | — | 96.8 |
| | 3月末 | | 8,940 | 2.0 | 98.6 |
| 第74期 | (期 末) 2023年4月10日 | | 9,063 | 3.4 | 96.4 |
| | (期 首) 2023年4月10日 | | 9,063 | — | 96.4 |
| | 4月末 | | 8,895 | △1.9 | 97.1 |
| 第75期 | (期 末) 2023年5月10日 | | 8,912 | △1.7 | 95.5 |
| | (期 首) 2023年5月10日 | | 8,912 | — | 95.5 |
| | 5月末 | | 8,821 | △1.0 | 95.5 |
| 第76期 | (期 末) 2023年6月12日 | | 8,761 | △1.7 | 97.4 |
| | (期 首) 2023年6月12日 | | 8,761 | — | 97.4 |
| | 6月末 | | 8,747 | △0.2 | 97.5 |
| 第77期 | (期 末) 2023年7月10日 | | 8,572 | △2.2 | 94.8 |
| | (期 首) 2023年7月10日 | | 8,572 | — | 94.8 |
| | 7月末 | | 8,680 | 1.3 | 97.1 |
| | (期 末) 2023年8月10日 | | 8,696 | 1.4 | 97.7 |

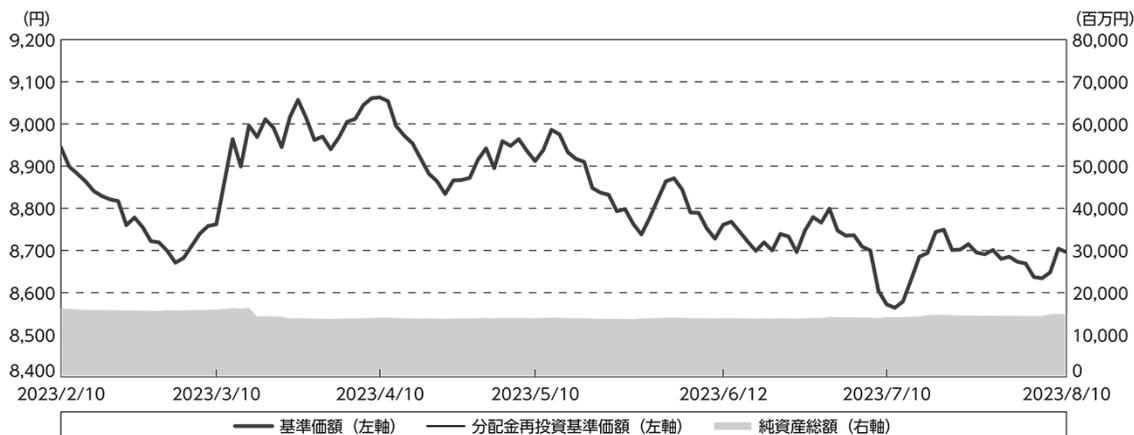
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2023年2月11日～2023年8月10日）

作成期間中の基準価額等の推移



第72期首： 8,944円

第77期末： 8,696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は、作成期首（2023年2月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な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>

- ・投資債券からインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・投資対象国の国債利回りが総じて上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

投資環境

（債券市況）

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて総じて上昇しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの鈍化が期待されたことや、ユーロ圏およびドイツの鉱工業生産や製造業購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を下回ったことなどを背景に景気後退が懸念されたことが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、一時強まった米国地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退したこと、米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決し、懸念された債務不履行（デフォルト）が回避され投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締めの長期化が見込まれたこと、欧州中央銀行（ECB）など世界の主要中央銀行が政策金利の引き上げの継続を示したことなどから、投資対象国の利回りは総じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ソブリン（円ヘッジ）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。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。

期間中は、イギリスを売却した一方、ベルギー、オーストラリア、スウェーデン、カナダへの投資を継続しました。各国の投資比率は、ベルギーとオーストラリアの比率を高めに維持しました。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）については、市場環境を考慮して機動的に変更しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第72期 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年2月11日～ 2023年3月10日 | 2023年3月11日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月10日 | 2023年5月11日～ 2023年6月12日 | 2023年6月13日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8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 | 1,982 | 2,000 | 2,015 | 2,031 | 2,045 | 2,063 |

（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、「ソブリン（円ヘッジ）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。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

引き続き、現在投資を行なっている4カ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。外貨建資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

（2023年2月11日～2023年8月10日）

| 項 目 | 第72期～第77期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 12 | % 0.131 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (10) | (0.109) | 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) | (0.016) | 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 | 0.014 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.009) | 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 等 ） | (0) | (0.003) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 13 | 0.145 | |
| 作成期間の平均基準価額は、8,800円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2023年2月11日～2023年8月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第72期～第77期 | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | 千口 1,664,119 | 千円 1,830,756 | 千口 2,467,758 | 千円 2,791,993 |

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月11日～2023年8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（2023年2月11日～2023年8月10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

（2023年2月11日～2023年8月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年8月10日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第71期末 | 第77期末 | |
|-------------------|---|------------|------------|------------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | | 14,351,303 | 13,547,664 | 14,872,626 |

（注）親投資信託の2023年8月10日現在の受益権総口数は、33,053,439千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年8月10日現在）

| 項 目 | 第77期末 | |
|-------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | 14,872,626 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 77,584 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 14,950,210 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）ソブリン（円ヘッジ）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（35,865,711千円）の投資信託財産総額（37,196,837千円）に対する比率は96.4%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=143.96円、1カナダドル=107.29円、1ユーロ=157.97円、1スウェーデンクローナ=13.50円、1オーストラリアドル=94.08円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第72期末 | 第73期末 | 第74期末 | 第75期末 | 第76期末 | 第77期末 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年3月10日現在 | 2023年4月10日現在 | 2023年5月10日現在 | 2023年6月12日現在 | 2023年7月10日現在 | 2023年8月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 15,944,344,696 | 14,069,141,748 | 13,935,672,269 | 13,949,416,747 | 14,192,062,095 | 14,950,210,400 |
| コール・ローン等 | 81,766,241 | 72,952,401 | 70,697,926 | 73,430,830 | 74,880,009 | 77,584,091 |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド（評価額） | 15,862,578,455 | 13,996,189,347 | 13,864,974,343 | 13,875,985,917 | 14,117,182,086 | 14,872,626,309 |
| (B) 負債 | 3,321,803 | 3,436,706 | 3,284,976 | 3,668,594 | 3,243,949 | 3,751,805 |
| 未払信託報酬 | 3,214,734 | 3,248,330 | 3,022,922 | 3,321,173 | 2,830,047 | 3,253,072 |
| 未払利息 | 52 | 4 | 112 | 99 | 40 | 151 |
| その他未払費用 | 107,017 | 188,372 | 261,942 | 347,322 | 413,862 | 498,582 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 15,941,022,893 | 14,065,705,042 | 13,932,387,293 | 13,945,748,153 | 14,188,818,146 | 14,946,458,595 |
| 元本 | 18,192,374,842 | 15,520,556,130 | 15,632,688,896 | 15,917,810,531 | 16,551,678,357 | 17,188,201,618 |
| 次期繰越損益金 | △ 2,251,351,949 | △ 1,454,851,088 | △ 1,700,301,603 | △ 1,972,062,378 | △ 2,362,860,211 | △ 2,241,743,023 |
| (D) 受益権総口数 | 18,192,374,842口 | 15,520,556,130口 | 15,632,688,896口 | 15,917,810,531口 | 16,551,678,357口 | 17,188,201,618口 |
| 1万口当たり基準価額（C/D） | 8,762円 | 9,063円 | 8,912円 | 8,761円 | 8,572円 | 8,696円 |

（注）当ファンドの第72期首元本額は18,187,735,091円、第72～77期中追加設定元本額は2,122,006,735円、第72～77期中一部解約元本額は3,121,540,208円です。

（注）1口当たり純資産額は、第72期0.8762円、第73期0.9063円、第74期0.8912円、第75期0.8761円、第76期0.8572円、第77期0.8696円です。

（注）2023年8月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,241,743,023円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第72期 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年2月11日～ 2023年3月10日 | 2023年3月11日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月10日 | 2023年5月11日～ 2023年6月12日 | 2023年6月13日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月10日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 760 | △ 593 | △ 2,076 | △ 2,754 | △ 3,186 | △ 3,635 |
| 受取利息 | 6 | 26 | — | — | — | — |
| 支払利息 | △ 766 | △ 619 | △ 2,076 | △ 2,754 | △ 3,186 | △ 3,635 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 322,165,545 | 465,929,894 | △ 230,192,122 | △ 233,204,638 | △ 304,002,567 | 209,279,814 |
| 売買益 | 1,010,820 | 526,241,418 | — | — | — | 211,005,452 |
| 売買損 | △ 323,176,365 | △ 60,311,524 | △ 230,192,122 | △ 233,204,638 | △ 304,002,567 | △ 1,725,638 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,321,751 | △ 3,356,465 | △ 3,123,551 | △ 3,431,748 | △ 2,924,254 | △ 3,361,365 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 325,488,056 | 462,572,836 | △ 233,317,749 | △ 236,639,140 | △ 306,930,007 | 205,914,814 |
| (E) 前期繰越損益金 | △3,064,806,130 | △2,871,828,743 | △2,409,255,907 | △2,642,573,656 | △2,879,212,796 | △3,164,457,343 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,138,942,237 | 954,404,819 | 942,272,053 | 907,150,418 | 823,282,592 | 716,799,506 |
| (配当等相当額) | (2,065,550,461) | (1,771,661,026) | (1,794,150,181) | (1,851,667,104) | (1,980,595,196) | (2,120,729,515) |
| (売買損益相当額) | (△ 926,608,224) | (△ 817,256,207) | (△ 851,878,128) | (△ 944,516,686) | (△1,157,312,604) | (△1,403,930,009) |
| (G) 計(D+E+F) | △2,251,351,949 | △1,454,851,088 | △1,700,301,603 | △1,972,062,378 | △2,362,860,211 | △2,241,743,023 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △2,251,351,949 | △1,454,851,088 | △1,700,301,603 | △1,972,062,378 | △2,362,860,211 | △2,241,743,023 |
| 追加信託差損益金 | 1,138,942,237 | 954,404,819 | 942,272,053 | 907,150,418 | 823,282,592 | 716,799,506 |
| (配当等相当額) | (2,065,678,601) | (1,771,722,396) | (1,794,213,531) | (1,851,819,529) | (1,980,959,374) | (2,121,136,820) |
| (売買損益相当額) | (△ 926,736,364) | (△ 817,317,577) | (△ 851,941,478) | (△ 944,669,111) | (△1,157,676,782) | (△1,404,337,314) |
| 分配準備積立金 | 1,540,994,793 | 1,332,494,983 | 1,355,860,997 | 1,381,982,907 | 1,404,982,394 | 1,426,170,007 |
| 繰越損益金 | △4,931,288,979 | △3,741,750,890 | △3,998,434,653 | △4,261,195,703 | △4,591,125,197 | △4,384,712,536 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年2月11日～2023年8月10日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年2月11日～ 2023年3月10日 | 2023年3月11日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月10日 | 2023年5月11日～ 2023年6月12日 | 2023年6月13日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月10日 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 25,111,956円 | 27,158,957円 | 23,366,014円 | 26,121,910円 | 22,999,487円 | 30,750,176円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 2,065,678,601円 | 1,771,722,396円 | 1,794,213,531円 | 1,851,819,529円 | 1,980,959,374円 | 2,121,136,820円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,515,882,837円 | 1,305,336,026円 | 1,332,494,983円 | 1,355,860,997円 | 1,381,982,907円 | 1,395,419,831円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,606,673,394円 | 3,104,217,379円 | 3,150,074,528円 | 3,233,802,436円 | 3,385,941,768円 | 3,547,306,827円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,982円 | 2,000円 | 2,015円 | 2,031円 | 2,045円 | 2,063円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第72期 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年2月11日から2023年8月10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。

ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2023年2月10日）
（2022年2月11日～2023年2月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2011年2月28日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 内外の公社債に投資を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）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

原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該国通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、為替ヘッジコスト考慮後の利回りの水準や方向性、信用力、流動性などの分析を行ない、組入国やその配分比率、および組入銘柄を決定します。なお、金利動向などによっては、組入債券の一部売却や先物取引などの活用により、実質的な債券組入比率を調整することがあります。

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。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| 8期(2019年2月12日) | 13,023 | 3.3 | 90.1 | △1.9 | 101,080 |
| 9期(2020年2月10日) | 13,735 | 5.5 | 98.7 | — | 113,252 |
| 10期(2021年2月10日) | 13,889 | 1.1 | 93.9 | — | 85,110 |
| 11期(2022年2月10日) | 13,036 | △6.1 | 98.1 | — | 63,267 |
| 12期(2023年2月10日) | 11,278 | △13.5 | 98.0 | — | 44,507 |

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債組入比率 |
|--------------------|--------|-------|-------|
| | | | |
| (期首) 2022年2月10日 | 13,036 | — | 98.1 |
| 2月末 | 12,974 | △0.5 | 96.1 |
| 3月末 | 12,456 | △4.4 | 99.0 |
| 4月末 | 12,217 | △6.3 | 96.5 |
| 5月末 | 12,030 | △7.7 | 94.0 |
| 6月末 | 11,559 | △11.3 | 98.9 |
| 7月末 | 12,196 | △6.4 | 95.3 |
| 8月末 | 11,602 | △11.0 | 97.1 |
| 9月末 | 11,116 | △14.7 | 96.8 |
| 10月末 | 11,276 | △13.5 | 99.5 |
| 11月末 | 11,462 | △12.1 | 95.1 |
| 12月末 | 11,038 | △15.3 | 95.7 |
| 2023年1月末 | 11,311 | △13.2 | 97.2 |
| (期末) 2023年2月10日 | 11,278 | △13.5 | 98.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年2月11日～2023年2月10日)

基準価額の推移

期間の初め13,036円の基準価額は、期間末に11,278円となり、騰落率は△13.5%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>

- ・投資債券からインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

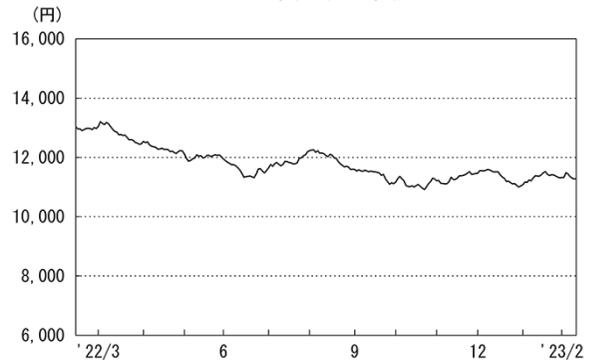
- ・投資対象国の国債利回りが総じて上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

(債券市況)

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて総じて上昇しました。

米国やユーロ圏の市場予想を下回る景況感に関する指標などを背景に景気後退の可能性が懸念されたことや、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊迫化や、中国における新型コロナウイルスの感染拡大、中国のゼロコロナ政策に対する相つぐ抗議活動、暗号資産市場の混乱などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、世界の主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨や欧州中央銀行（ECB）高官の発言などを受けて、米国連邦準備制度理事会（FRB）およびECBによる大幅な金融引き締めが継続するとの見方が強まったこと、原油や天然ガスなどのエネルギー価格の上昇局面で世界的なインフレの高進が懸念されたこと、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどを背景に、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/02/10 | 2022/03/02 | 2022/10/24 | 2023/02/10 |
| 13,036円 | 13,205円 | 10,916円 | 11,278円 |

ポートフォリオ

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。

期間の初めは、アメリカ、カナダ、ベルギー、スウェーデン、オーストラリアの5カ国へ投資を行ないました。2022年5月に、アメリカを非保有とし、新規にイギリスを組み入れました。イギリスでは、イングランド銀行（BOE）が経済見通しを引き下げるなど景気の減速懸念が強まる一方で、アメリカはよりインフレ圧力が強く、将来的な利上げ余地がより大きいと考えられたことによるものです。期間末は、ベルギー、オーストラリア、カナダ、スウェーデン、イギリスへの投資となりました。期間中の各国の投資比率は、ベルギーとオーストラリアの比率を高めに維持しました。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）については、市場環境を考慮して機動的に変更しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、現在投資を行なっている5カ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないます。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2月11日～2023年2月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 2 (2) | % 0.018 (0.018) | (a)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 | 0.018 | |
| 期中の平均基準価額は、11,769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2月11日～2023年2月10日)

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 | |
|---------|------|--------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル 1,854 | 千アメリカドル 1,905 | |
| | | 地方債証券 | — | 36,900 | |
| | | 特殊債証券 | — | 18,543 | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 965 | 千カナダドル — | |
| | | 特殊債証券 | 8,140 | 59,258 | |
| | | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | ベルギー | 国債証券 | 47,325 | 103,156 |
| | 国 | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド 37,763 | 千イギリスポンド 16,696 |
| | | スウェーデン | 特殊債証券 | 千スウェーデンクローナ — | 千スウェーデンクローナ 24,700 |
| オーストラリア | | 国債証券 | 千オーストラリアドル 14,254 | 千オーストラリアドル 2,529 | |
| | | 地方債証券 | 26,126 | 14,393 | |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月11日～2023年2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2月11日～2023年2月10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2月10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 |
| カナダ | 千カナダドル 56,440 | 千カナダドル 49,611 | 千円 4,856,482 | % 10.9 | % — | % 10.9 | % — | % — |
| ユーロ ベルギー | 千ユーロ 135,780 | 千ユーロ 120,291 | | 38.2 | — | 38.2 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 21,700 | 千イギリスポンド 19,758 | 3,152,883 | 7.1 | — | 7.1 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 314,500 | 千スウェーデンクローナ 313,646 | 3,989,586 | 9.0 | — | 9.0 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 182,040 | 千オーストラリアドル 160,060 | 14,624,696 | 32.9 | — | 32.9 | — | — |
| 合 計 | — | — | 43,622,055 | 98.0 | — | 98.0 | — | — |

(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) 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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利率 | 当 期 末 | | | 償還年月日 |
|------------------------------------|-------|---------|---------|------------|------------|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) 国債証券 | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| CANADIAN GOVERNMENT 特殊債券(除く金融債) | 2.5 | 1,000 | 952 | 93,263 | 2032/12/1 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.75 | 11,040 | 9,867 | 965,954 | 2030/6/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.1 | 26,400 | 22,113 | 2,164,696 | 2031/3/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.6 | 10,000 | 8,624 | 844,230 | 2031/12/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 3.55 | 8,000 | 8,053 | 788,337 | 2032/9/15 |
| 小 計 | | | | 4,856,482 | |
| (ユーロ…ベルギー) 国債証券 | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| BELGIUM KINGDOM | 1.0 | 37,000 | 32,237 | 4,555,450 | 2031/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 0.35 | 25,800 | 20,556 | 2,904,900 | 2032/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 1.25 | 35,400 | 30,396 | 4,295,288 | 2033/4/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 3.0 | 35,700 | 35,718 | 5,047,440 | 2034/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 1.6 | 1,880 | 1,382 | 195,325 | 2047/6/22 |
| ユーロ計 | | | | 16,998,405 | |
| (イギリス) 国債証券 | | イギリスポンド | イギリスポンド | | |
| UK TREASURY | 4.25 | 7,000 | 7,532 | 1,202,033 | 2032/6/7 |
| UK TREASURY | 0.875 | 10,100 | 7,840 | 1,251,180 | 2033/7/31 |
| UK TREASURY | 3.5 | 4,600 | 4,384 | 699,669 | 2045/1/22 |
| 小 計 | | | | 3,152,883 | |
| (スウェーデン) 特殊債券(除く金融債) | | 千クローナ | 千クローナ | | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.75 | 152,000 | 159,633 | 2,030,541 | 2032/6/1 |
| NORDIC INVESTMENT BANK | 2.94 | 102,500 | 100,978 | 1,284,448 | 2031/10/17 |

| 銘柄 | 利率 | 当 期 末 | | | 償還年月日 |
|--------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スウェーデン) 特殊債券(除く金融債) | % | 千クローナ | 千クローナ | 千円 | |
| OEBK OEST. KONTROLLBANK | 1.37 | 60,000 | 53,034 | 674,596 | 2028/11/13 |
| 小 計 | | | | 3,989,586 | |
| (オーストラリア) 国債証券 | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 地方債証券 | 1.75 | 14,000 | 11,810 | 1,079,151 | 2032/11/21 |
| NEW S WALES TREASURY CRP | 1.5 | 4,740 | 3,746 | 342,348 | 2032/2/20 |
| NEW S WALES TREASURY CRP | 2.0 | 5,500 | 4,417 | 403,619 | 2033/3/8 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.5 | 2,500 | 1,959 | 179,010 | 2032/8/20 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP | 2.0 | 7,700 | 6,159 | 562,794 | 2033/8/22 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP | 2.25 | 2,000 | 1,350 | 123,383 | 2041/11/20 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 1.5 | 3,000 | 2,474 | 226,096 | 2030/11/20 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 1.5 | 13,300 | 10,679 | 975,746 | 2031/9/10 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 4.25 | 9,000 | 8,905 | 813,650 | 2032/12/20 |
| WESTERN AUST TREAS CORP | 1.75 | 10,000 | 8,241 | 753,022 | 2031/10/22 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| BNG BANK NV | 3.3 | 3,000 | 2,808 | 256,644 | 2029/4/26 |
| EUROFIMA | 3.35 | 58,560 | 54,571 | 4,986,239 | 2029/5/21 |
| KOMMUNALBANKEN AS | 2.4 | 27,990 | 24,464 | 2,235,285 | 2029/11/21 |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK | 1.9 | 10,000 | 8,420 | 769,421 | 2030/1/30 |
| NEDER WATERSCHAPS BANK | 3.3 | 10,750 | 10,050 | 918,282 | 2029/5/2 |
| 小 計 | | | | 14,624,696 | |
| 合 計 | | | | 43,622,055 | |

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年2月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 43,622,055 | 97.2 |
| 投資信託財産総額 | 1,279,210 | 2.8 |
| 投資信託財産総額 | 44,901,265 | 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(44,023,801千円)の投資信託財産総額(44,901,265千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=131.71円、1カナダドル=97.89円、1ユーロ=141.31円、1イギリスポンド=159.57円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1オーストラリアドル=91.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月10日現在)

| 項 | 目 | 当 | 期 | 末 |
|-----|-----------------|---|---|-----------------|
| | | | | 円 |
| (A) | 資産 | | | 88,322,211,039 |
| | コール・ローン等 | | | 558,375,211 |
| | 公社債(評価額) | | | 43,622,055,143 |
| | 未収入金 | | | 43,740,368,254 |
| | 未収利息 | | | 373,533,512 |
| | 前払費用 | | | 27,846,165 |
| | 差入委託証拠金 | | | 32,754 |
| (B) | 負債 | | | 43,814,834,239 |
| | 未払金 | | | 43,674,597,377 |
| | 未払解約金 | | | 140,236,197 |
| | 未払利息 | | | 665 |
| (C) | 純資産総額(A-B) | | | 44,507,376,800 |
| | 元本 | | | 39,463,200,830 |
| | 次期繰越損益金 | | | 5,044,175,970 |
| (D) | 受益権総口数 | | | 39,463,200,830口 |
| | 1万円当たり基準価額(C/D) | | | 11,278円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は48,533,079,632円、期中追加設定元本額は1,695,579,482円、期中一部解約元本額は10,765,458,284円です。

(注) 2023年2月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | | | |
|--|-----------------|--|--------------|
| ・高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | 14,351,303,983円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-02Q(適格機関投資家専任制限付) | 582,380,904円 |
| ・高格付先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け) | 7,385,346,921円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-04Q(適格機関投資家専任制限付) | 573,604,023円 |
| ・高格付先進国ソブリンファンド 2013-05M(適格機関投資家向け) | 2,173,485,363円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-10(適格機関投資家専任制限付) | 561,337,757円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2013-11M(適格機関投資家専任制限付) | 2,029,269,145円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-09Q(適格機関投資家専任制限付) | 559,235,637円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2016-04Q(適格機関投資家専任制限付) | 1,952,406,063円 | ・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-10Q(適格機関投資家専任制限付) | 347,061,658円 |
| ・高格付債券ファンド(為替ヘッジ70)毎月分配型 | 1,355,629,695円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-11Q(適格機関投資家専任制限付) | 253,069,779円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-07(適格機関投資家専任制限付) | 1,270,352,025円 | ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 175,260,971円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-05M(適格機関投資家専任制限付) | 1,266,015,451円 | ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 155,737,655円 |
| ・高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(年2回決算型・適格機関投資家向け) | 1,141,836,244円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-08 | 108,130,931円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-09Q(適格機関投資家専任制限付) | 1,019,837,846円 | ・高格付債券ファンド(為替ヘッジ70)資産成長型 | 72,636,133円 |
| ・円サポート | 782,375,784円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-11 | 34,897,823円 |
| ・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-09Q(適格機関投資家専任制限付) | 691,268,492円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2017-02 | 34,380,890円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-03Q(適格機関投資家専任制限付) | 586,339,657円 | | |

(注) 1口当たり純資産額は1.1278円です。

○損益の状況

(2022年2月11日～2023年2月10日)

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|--------------|---|----------------|
| | | | 円 |
| (A) | 配当等収益 | | 1,035,063,775 |
| | 受取利息 | | 1,035,532,294 |
| | 支払利息 | △ | 468,519 |
| (B) | 有価証券売買損益 | △ | 8,844,357,543 |
| | 売買益 | | 6,925,902,115 |
| | 売買損 | △ | 15,770,259,658 |
| (C) | 保管費用等 | △ | 9,229,305 |
| (D) | 当期損益金(A+B+C) | △ | 7,818,523,073 |
| (E) | 前期繰越損益金 | | 14,734,868,111 |
| (F) | 追加信託差損益金 | | 337,457,748 |
| (G) | 解約差損益金 | △ | 2,209,626,816 |
| (H) | 計(D+E+F+G) | | 5,044,175,970 |
| | 次期繰越損益金(H) | | 5,044,175,970 |

(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。

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

2022年2月11日から2023年2月10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。

■高利回りのソブリン債券インデックスファンド

●ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 運用会社 | 日興アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 主として、日本を除く世界の高利回り国のソブリン債券に投資を行ない、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）※への連動をめざします。 |
| 主要投資対象 | ソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債など）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ① 株式への投資は行ないません。 ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよび同インデックスの管理者であるブルームバーグ・インデックス・サービス・リミテッド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、高利回りソブリン債券インデックスファンドの管理会社（Nikko Asset Management Luxembourg S. A.）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。ブルームバーグは当該ファンドの管理会社とは提携しておらず、また、当該ファンドを承認、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、当該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。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA TRUST Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples R.C.S. K1391 Audited Annual Report as at December 31, 2022」の情報を基に掲載しています。

高利回りソブリン債券インデックスファンド

●損益の状況（2022年1月1日～2022年12月31日）

| | 日本円 |
|----------------------|-------------------------------|
| | JPY |
| 収益 | |
| 債券利息 | 6,010,492,417.39 |
| その他の収益 | 9,574,201.00 |
| 収益合計 | 6,020,066,618.39 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 12,431,077.00 |
| 預託報酬 | 45,160,397.00 |
| 管理報酬 | 42,682,027.00 |
| 専門家報酬 | 15,842,797.00 |
| 年次税 | 18,541,154.00 |
| 銀行利息および手数料 | 24,457,526.00 |
| 名義書換代理人報酬 | 248,569.00 |
| その他費用 | 5,780,555.07 |
| 費用合計 | 165,144,102.07 |
| 投資純利益 | 5,854,922,516.32 |
| 実現純（損）益内訳： | |
| 投資 | 6,997,380,832.00 |
| 外国為替取引 | (65,985,575.14) |
| 外国為替先渡契約 | (4,645,681.00) |
| 当期実現評価損益 | 12,781,672,092.18 |
| 評価（損）益の純変動額内訳： | |
| 投資 | (42,496,038,815.00) |
| 運用による純資産の純減少額 | (29,714,366,722.82) |
| 受益証券申込に係る受取代金 | 161,087,241,299.00 |
| 受益証券買戻に係る純支払額 | (7,248,321,881.00) |
| 収益分配金 | (148,516,787,838.00) |
| 期首純資産 | 204,768,463,746.58 |
| 期末純資産 | JPY 180,376,228,603.76 |

●投資明細表（2022年12月31日現在）

| 通貨 | 数量/額面 | 銘柄 | 純資産に占める割合 (%) | 市場価格 |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------|
| 公式取引所に上場されている譲渡可能証券 債券およびその他の債務証券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| AUD | 12,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2024 | 0.57 | JPY 1,020,944,173.00 |
| AUD | 10,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2025 | 0.48 | 872,707,221.00 |
| AUD | 15,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 20-21/09/2026 | 0.70 | 1,254,567,169.00 |
| AUD | 11,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 20-21/05/2032 | 0.43 | 778,934,357.00 |
| AUD | 15,300,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 19-21/06/2031 | 0.62 | 1,125,388,446.00 |
| AUD | 6,400,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051 | 0.18 | 331,867,148.00 |
| AUD | 10,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 21-21/11/2032 | 0.44 | 793,944,716.00 |
| AUD | 13,800,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/11/2031 | 0.53 | 958,106,507.00 |
| AUD | 12,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030 | 0.50 | 900,171,599.00 |
| AUD | 7,350,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 16-21/05/2028 | 0.34 | 610,406,998.00 |
| AUD | 12,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 18-21/05/2030 | 0.57 | 1,025,430,315.00 |
| AUD | 14,730,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 12-21/04/2024 | 0.73 | 1,308,147,201.00 |
| AUD | 4,510,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 15-21/06/2035 | 0.19 | 347,297,165.00 |
| AUD | 13,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 16-21/11/2027 | 0.65 | 1,174,615,034.00 |
| AUD | 13,750,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 17-21/11/2028 | 0.65 | 1,163,571,882.00 |
| AUD | 5,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041 | 0.20 | 363,396,846.00 |
| AUD | 14,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/11/2029 | 0.68 | 1,226,180,615.00 |
| AUD | 8,480,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 12-21/04/2029 | 0.41 | 734,557,789.00 |
| AUD | 15,350,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 13-21/04/2025 | 0.75 | 1,367,040,479.00 |
| AUD | 2,740,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 15-21/06/2039 | 0.12 | 214,046,465.00 |
| AUD | 2,980,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037 | 0.14 | 251,671,128.00 |
| AUD | 1,800,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 22-21/05/2034 | 0.09 | 155,828,479.00 |
| AUD | 4,500,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047 | 0.18 | 319,758,429.00 |
| AUD | 8,000,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3% 22-21/11/2033 | 0.36 | 647,974,457.00 |
| AUD | 9,850,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026 | 0.50 | 900,295,751.00 |
| AUD | 8,800,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.5% 13-21/04/2033 | 0.45 | 816,963,217.00 |
| AUD | 9,320,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 11-21/04/2027 | 0.48 | 870,267,026.00 |
| | | | 11.94 | 21,534,080,612.00 |
| カナダ | | | | |
| CAD | 8,700,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/03/2026 | 0.42 | 761,436,942.00 |
| CAD | 2,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/04/2024 | 0.13 | 231,740,831.00 |
| CAD | 16,200,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/09/2025 | 0.81 | 1,447,396,132.00 |
| CAD | 15,800,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/12/2030 | 0.69 | 1,243,455,436.00 |
| CAD | 7,900,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/02/2024 | 0.41 | 740,086,471.00 |
| CAD | 6,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/10/2024 | 0.33 | 598,475,097.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|---------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|
| CAD | 7,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/03/2025 | 0.38 | 690,759,993.00 |
| CAD | 14,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030 | 0.68 | 1,234,833,681.00 |
| CAD | 7,800,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 21-01/03/2027 | 0.39 | 695,314,519.00 |
| CAD | 6,100,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 15-01/06/2026 | 0.31 | 555,545,211.00 |
| CAD | 7,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 19-01/09/2024 | 0.39 | 710,287,096.00 |
| CAD | 13,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/06/2031 | 0.62 | 1,125,620,985.00 |
| CAD | 13,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/12/2031 | 0.63 | 1,133,910,378.00 |
| CAD | 5,900,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 22-01/04/2025 | 0.30 | 545,161,730.00 |
| CAD | 6,800,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 22-01/05/2024 | 0.35 | 638,877,353.00 |
| CAD | 13,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.75% 21-01/12/2053 | 0.51 | 915,660,661.00 |
| CAD | 5,400,000.00 | CANADA-GOVT 1% 16-01/06/2027 | 0.26 | 476,591,529.00 |
| CAD | 10,700,000.00 | CANADA-GOVT 1% 21-01/09/2026 | 0.53 | 950,671,691.00 |
| CAD | 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 14-01/06/2025 | 0.33 | 592,502,309.00 |
| CAD | 5,500,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/03/2024 | 0.29 | 523,326,884.00 |
| CAD | 5,600,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/06/2029 | 0.29 | 514,436,843.00 |
| CAD | 3,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 22-01/12/2029 | 0.15 | 274,704,509.00 |
| CAD | 5,300,000.00 | CANADA-GOVT 2.5% 13-01/06/2024 | 0.28 | 504,456,813.00 |
| CAD | 5,800,000.00 | CANADA-GOVT 2.5% 22-01/12/2032 | 0.29 | 527,201,006.00 |
| CAD | 7,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048 | 0.34 | 620,148,777.00 |
| CAD | 2,200,000.00 | CANADA GOVT 2.75% 14-01/12/2064 | 0.11 | 190,079,240.00 |
| CAD | 7,600,000.00 | CANADA-GOVT 2.75% 22-01/08/2024 | 0.40 | 724,408,171.00 |
| CAD | 4,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.75% 22-01/09/2027 | 0.21 | 378,649,848.00 |
| CAD | 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/06/2028 | 0.32 | 575,802,771.00 |
| CAD | 18,200,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/12/2051 | 0.75 | 1,357,222,950.00 |
| CAD | 10,200,000.00 | CANADA-GOVT 2% 22-01/06/2032 | 0.49 | 891,119,977.00 |
| CAD | 4,800,000.00 | CANADA-GOVT 3.5% 11-01/12/2045 | 0.27 | 482,252,697.00 |
| CAD | 2,000,000.00 | CANADA-GOVT 3.5% 22-01/03/2028 | 0.11 | 195,900,113.00 |
| CAD | 1,500,000.00 | CANADA-GOVT 3.75% 22-01/02/2025 | 0.08 | 145,356,271.00 |
| CAD | 2,000,000.00 | CANADA-GOVT 3% 22-01/10/2025 | 0.11 | 190,678,525.00 |
| CAD | 8,800,000.00 | CANADA-GOVT 3% 22-01/11/2024 | 0.47 | 841,230,733.00 |
| CAD | 5,300,000.00 | CANADA-GOVT 4% 08-01/06/2041 | 0.31 | 561,916,580.00 |
| CAD | 3,900,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033 | 0.26 | 460,408,502.00 |
| CAD | 2,300,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 98-01/06/2029 | 0.14 | 255,770,653.00 |
| CAD | 4,200,000.00 | CANADA-GOVT 5% 04-01/06/2037 | 0.27 | 486,536,113.00 |
| CAD | 2,000,000.00 | CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027 | 0.13 | 231,783,192.00 |
| CAD | 700,000.00 | CANADA-GOVT 9% 94-01/06/2025 | 0.04 | 76,308,123.00 |
| | | | 14.58 | 26,298,027,336.00 |

インドネシア

| | | | | |
|-----|-------------------|-------------------------------------|------|----------------|
| IDR | 29,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 10% 07-15/09/2024 | 0.14 | 261,097,597.00 |
| IDR | 75,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 5.5% 20-15/04/2026 | 0.34 | 622,116,312.00 |
| IDR | 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.125% 12-15/05/2028 | 0.40 | 721,278,856.00 |
| IDR | 18,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.375% 12-15/04/2042 | 0.08 | 136,181,475.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------|
| IDR | 80,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.375% 21-15/04/2032 | 0.36 | 651,867,185.00 |
| IDR | 120,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 19-15/06/2025 | 0.57 | 1,025,430,654.00 |
| IDR | 135,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 20-15/02/2031 | 0.62 | 1,115,667,301.00 |
| IDR | 103,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.625% 12-15/05/2033 | 0.47 | 848,707,337.00 |
| IDR | 105,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.125% 21-15/06/2042 | 0.49 | 890,915,412.00 |
| IDR | 52,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.375% 17-15/05/2048 | 0.25 | 443,423,333.00 |
| IDR | 92,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 17-15/05/2038 | 0.44 | 799,941,890.00 |
| IDR | 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/04/2040 | 0.42 | 759,172,984.00 |
| IDR | 78,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/06/2035 | 0.38 | 681,457,615.00 |
| IDR | 134,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2027 | 0.66 | 1,161,873,180.00 |
| IDR | 95,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030 | 0.45 | 811,791,216.00 |
| IDR | 62,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.125% 18-15/05/2024 | 0.30 | 541,771,281.00 |
| IDR | 61,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 11-15/06/2032 | 0.31 | 559,654,182.00 |
| IDR | 73,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036 | 0.37 | 675,485,658.00 |
| IDR | 75,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 18-15/05/2029 | 0.38 | 684,666,758.00 |
| IDR | 107,900,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 10-15/09/2026 | 0.54 | 973,932,347.00 |
| IDR | 64,800,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2024 | 0.31 | 566,309,770.00 |
| IDR | 85,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2034 | 0.44 | 794,469,998.00 |
| IDR | 17,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.75% 13-15/02/2044 | 0.09 | 167,311,213.00 |
| IDR | 39,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9.5% 10-15/07/2031 | 0.21 | 380,950,270.00 |
| IDR | 35,700,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9% 13-15/03/2029 | 0.19 | 336,573,424.00 |
| | | | 9.21 | 16,612,047,248.00 |
| メキシコ | | | | |
| MXN | 256,000,000.00 | MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024 | 0.96 | 1,737,196,970.00 |
| MXN | 72,100,000.00 | MEXICAN BONOS 10%06-20/11/2036 | 0.29 | 522,412,432.00 |
| MXN | 145,000,000.00 | MEXICAN BONOS 5.5% 21-04/03/2027 | 0.47 | 856,270,232.00 |
| MXN | 344,500,000.00 | MEXICAN BONOS 5.75% 15-05/03/2026 | 1.17 | 2,106,828,961.00 |
| MXN | 65,000,000.00 | MEXICAN BONOS 5% 21-06/03/2025 | 0.22 | 398,993,647.00 |
| MXN | 227,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027 | 0.80 | 1,451,853,816.00 |
| MXN | 342,200,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 11-29/05/2031 | 1.19 | 2,144,014,578.00 |
| MXN | 240,000,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 12-13/11/2042 | 0.79 | 1,417,892,366.00 |
| MXN | 88,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 14-23/11/2034 | 0.30 | 541,219,839.00 |
| MXN | 127,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038 | 0.45 | 813,572,450.00 |
| MXN | 223,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-31/05/2029 | 0.82 | 1,468,085,384.00 |
| MXN | 212,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023 | 0.78 | 1,400,003,570.00 |
| MXN | 188,600,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 17-07/11/2047 | 0.63 | 1,138,476,895.00 |
| MXN | 185,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 19-05/09/2024 | 0.67 | 1,211,054,104.00 |
| MXN | 50,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 22-31/07/2053 | 0.17 | 300,345,071.00 |
| | | | 9.71 | 17,508,220,315.00 |
| ロシア | | | | |
| RUB | 1,410,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 4.5% 20-16/07/2025***** | 0.00 | 0.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|
| RUB | 410,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.3% 20-04/10/2023***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,215,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.7% 20-17/05/2028***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,205,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.9% 20-12/03/2031***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,410,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.1% 20-18/07/2035***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 836,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.5% 18-28/02/2024***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 970,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.9% 18-23/05/2029***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,360,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6% 19-06/10/2027***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 870,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.05% 13-19/01/2028***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,005,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.1% 17-16/10/2024***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,105,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.15% 19-12/11/2025***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 900,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.25% 18-10/05/2034***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,190,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.4% 19-17/07/2024***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,220,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.65% 19-10/04/2030***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 780,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 17-23/03/2033***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 810,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 19-16/03/2039***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 992,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.75% 16-16/09/2026***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 1,020,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.95% 18-07/10/2026***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 555,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7% 13-16/08/2023***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 815,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.15% 12-03/02/2027***** | 0.00 | 0.00 |
| RUB | 672,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.5% 16-17/09/2031***** | 0.00 | 0.00 |
| | | | 0.00 | 0.00 |

韓国

| | | | | |
|-----|-------------------|---|------|------------------|
| KRW | 2,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 19-10/09/2039 FLAT | 0.09 | 170,139,481.00 |
| KRW | 11,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 20-10/09/2025 FLAT | 0.62 | 1,118,619,586.00 |
| KRW | 8,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 21-10/06/2024 FLAT | 0.47 | 854,484,258.00 |
| KRW | 10,300,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.25% 21-10/03/2026 FLAT | 0.55 | 993,863,931.00 |
| KRW | 7,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/09/2024 FLAT | 0.43 | 782,582,468.00 |
| KRW | 11,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/12/2029 FLAT | 0.54 | 980,231,565.00 |
| KRW | 5,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030 FLAT | 0.27 | 484,292,412.00 |
| KRW | 4,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/09/2036 FLAT | 0.20 | 357,660,761.00 |
| KRW | 5,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/12/2026 FLAT | 0.29 | 516,716,526.00 |
| KRW | 5,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2025 FLAT | 0.30 | 546,715,801.00 |
| KRW | 12,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2050 FLAT | 0.46 | 835,468,958.00 |
| KRW | 4,300,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/09/2040 FLAT | 0.18 | 320,523,032.00 |
| KRW | 11,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/12/2030 FLAT | 0.54 | 968,180,891.00 |
| KRW | 8,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.625% 20-10/09/2070 FLAT | 0.26 | 477,811,608.00 |
| KRW | 10,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 16-10/06/2026 FLAT | 0.59 | 1,058,030,884.00 |
| KRW | 500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 19-10/06/2029 FLAT | 0.03 | 46,540,755.00 |
| KRW | 16,100,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 21-10/03/2051 FLAT | 0.64 | 1,147,587,758.00 |
| KRW | 11,100,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/03/2047 FLAT | 0.48 | 870,295,634.00 |
| KRW | 11,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/06/2027 FLAT | 0.63 | 1,129,163,075.00 |
| KRW | 10,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 15-10/06/2025 FLAT | 0.60 | 1,076,707,505.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----------|-------------------|---|--------------|--------------------------|
| KRW | 5,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 17-10/09/2037 FLAT | 0.25 | 452,028,886.00 |
| KRW | 5,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 17-10/12/2027 FLAT | 0.28 | 508,334,006.00 |
| KRW | 6,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/09/2038 FLAT | 0.29 | 525,746,098.00 |
| KRW | 4,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/12/2028 FLAT | 0.25 | 444,374,756.00 |
| KRW | 2,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 15-10/09/2035 FLAT | 0.11 | 203,827,558.00 |
| KRW | 10,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/03/2048 FLAT | 0.51 | 921,551,961.00 |
| KRW | 5,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/06/2028 FLAT | 0.30 | 541,753,549.00 |
| KRW | 9,750,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 16-10/03/2046 FLAT | 0.42 | 751,251,104.00 |
| KRW | 14,100,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 19-10/03/2049 FLAT | 0.58 | 1,054,989,458.00 |
| KRW | 3,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 21-10/06/2031 FLAT | 0.15 | 272,278,548.00 |
| KRW | 5,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.375% 22-10/06/2032 FLAT | 0.28 | 505,735,548.00 |
| KRW | 6,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.5% 14-10/03/2024 FLAT | 0.39 | 707,582,639.00 |
| KRW | 3,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.75% 13-10/12/2033 FLAT | 0.22 | 395,168,858.00 |
| KRW | 4,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 12-10/12/2042 FLAT | 0.21 | 376,922,562.00 |
| KRW | 10,900,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 14-10/09/2024 FLAT | 0.62 | 1,123,644,077.00 |
| KRW | 4,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4.75% 10-10/12/2030 FLAT | 0.28 | 499,854,209.00 |
| KRW | 13,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4% 11-10/12/2031 FLAT | 0.81 | 1,441,934,267.00 |
| KRW | 1,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 5.5% 08-10/03/2028 FLAT | 0.06 | 112,770,172.00 |
| | | | 14.18 | 25,576,365,145.00 |
| 英国 | | | | |
| GBP | 1,100,000.00 | UK TREASURY 1.5% 16-22/07/2026 | 0.09 | 162,241,410.00 |
| GBP | 15,500,000.00 | UK TREASURY 2.75% 14-07/09/2024 | 1.34 | 2,422,297,419.00 |
| GBP | 8,500,000.00 | UK TREASURY 3.5% 13-22/07/2068 | 0.72 | 1,290,917,741.00 |
| GBP | 12,000,000.00 | UK TREASURY 3.75% 11-22/07/2052 | 1.02 | 1,834,396,546.00 |
| GBP | 10,000,000.00 | UK TREASURY 4.25% 00-07/06/2032 | 0.92 | 1,660,495,746.00 |
| GBP | 12,200,000.00 | UK TREASURY 4.25% 03-07/03/2036 | 1.11 | 2,001,748,204.00 |
| GBP | 6,000,000.00 | UK TREASURY 4.25% 05-07/12/2055 | 0.56 | 1,016,700,984.00 |
| GBP | 9,800,000.00 | UK TREASURY 4.25% 06-07/12/2046 | 0.89 | 1,602,541,140.00 |
| GBP | 1,100,000.00 | UK TREASURY 4.25% 09-07/09/2039 | 0.10 | 178,905,155.00 |
| GBP | 16,500,000.00 | UK TREASURY 4.25% 10-07/12/2040 | 1.48 | 2,677,716,516.00 |
| GBP | 400,000.00 | UK TREASURY 4.5% 07-07/12/2042 | 0.04 | 67,383,283.00 |
| GBP | 6,500,000.00 | UK TREASURY 4.5% 09-07/09/2034 | 0.61 | 1,093,374,148.00 |
| GBP | 5,000,000.00 | UK TREASURY 4.75% 04-07/12/2038 | 0.48 | 863,133,886.00 |
| GBP | 8,500,000.00 | UK TREASURY 4.75% 07-07/12/2030 | 0.81 | 1,454,393,606.00 |
| GBP | 5,200,000.00 | UK TREASURY 4% 09-22/01/2060 | 0.48 | 863,685,573.00 |
| GBP | 1,000,000.00 | UK TREASURY 5% 01-07/03/2025 | 0.09 | 163,120,776.00 |
| GBP | 1,500,000.00 | UK TSY GILT 0.125% 20-31/01/2028 | 0.11 | 199,626,308.00 |
| GBP | 3,600,000.00 | UK TSY GILT 0.25% 20-31/07/2031 | 0.24 | 428,041,618.00 |
| GBP | 7,000,000.00 | UK TSY GILT 0.375% 20-22/10/2030 | 0.48 | 867,907,345.00 |
| GBP | 17,000,000.00 | UK TSY GILT 0.375% 21-22/10/2026 | 1.32 | 2,387,138,807.00 |
| GBP | 1,100,000.00 | UK TSY GILT 0.5% 20-22/10/2061 | 0.03 | 62,134,637.00 |
| GBP | 7,000,000.00 | UK TSY GILT 0.625% 20-22/10/2050 | 0.27 | 494,813,842.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|---------------|-------------------------------------|------|------------------|
| GBP | 13,000,000.00 | UK TSY GILT 0.875% 19-22/10/2029 | 0.94 | 1,725,514,202.00 |
| GBP | 7,000,000.00 | UK TSY GILT 1.25% 17-22/07/2027 | 0.55 | 1,000,826,488.00 |
| GBP | 400,000.00 | UK TSY GILT 1.25% 21-31/07/2051 | 0.02 | 34,288,403.00 |
| GBP | 13,500,000.00 | UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2028 | 1.07 | 1,924,208,863.00 |
| GBP | 2,000,000.00 | UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2071 | 0.10 | 176,082,027.00 |
| GBP | 1,000,000.00 | UK TSY GILT 1.625% 19-22/10/2054 | 0.05 | 93,624,926.00 |
| GBP | 1,600,000.00 | UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037 | 0.11 | 191,022,147.00 |
| GBP | 7,000,000.00 | UK TSY GILT 1.75% 17-22/07/2057 | 0.38 | 678,094,275.00 |
| GBP | 1,000,000.00 | UK TSY GILT 6% 98-07/12/2028 | 0.10 | 177,866,281.00 |
| GBP | 23,200,000.00 | UNITED KINGDOM G 2% 15-07/09/2025 | 1.96 | 3,533,225,851.00 |
| GBP | 10,000,000.00 | UNITED KINGDOM G 3.5% 14-22/01/2045 | 0.81 | 1,458,044,344.00 |

19.28 **34,785,512,497.00**

米国

| | | | | |
|-----|--------------|--------------------------------------|------|----------------|
| USD | 3,400,000.00 | US TREASURY N/B 0.125% 21-15/02/2024 | 0.24 | 426,234,834.00 |
| USD | 7,100,000.00 | US TREASURY N/B 0.25% 20-31/07/2025 | 0.47 | 845,360,960.00 |
| USD | 4,500,000.00 | US TREASURY N/B 0.25% 20-31/10/2025 | 0.29 | 530,898,449.00 |
| USD | 5,800,000.00 | US TREASURY N/B 0.25% 21-15/06/2024 | 0.40 | 718,198,611.00 |
| USD | 2,500,000.00 | US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027 | 0.15 | 278,063,859.00 |
| USD | 3,100,000.00 | US TREASURY N/B 0.375% 20-31/12/2025 | 0.20 | 365,538,208.00 |
| USD | 6,200,000.00 | US TREASURY N/B 0.375% 21-15/07/2024 | 0.42 | 766,323,306.00 |
| USD | 2,200,000.00 | US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030 | 0.13 | 229,739,861.00 |
| USD | 2,900,000.00 | US TREASURY N/B 0.625% 20-15/08/2030 | 0.17 | 301,210,007.00 |
| USD | 2,000,000.00 | US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027 | 0.12 | 224,059,233.00 |
| USD | 2,000,000.00 | US TREASURY N/B 0.625% 20-31/12/2027 | 0.12 | 223,543,592.00 |
| USD | 3,000,000.00 | US TREASURY N/B 0.75% 21-31/01/2028 | 0.19 | 336,567,810.00 |
| USD | 3,600,000.00 | US TREASURY N/B 0.75% 21-31/03/2026 | 0.24 | 425,720,539.00 |
| USD | 2,600,000.00 | US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030 | 0.15 | 274,217,808.00 |
| USD | 4,100,000.00 | US TREASURY N/B 0.875% 21-30/06/2026 | 0.27 | 483,707,476.00 |
| USD | 4,000,000.00 | US TREASURY N/B 0.875% 21-30/09/2026 | 0.26 | 468,590,524.00 |
| USD | 2,200,000.00 | US TREASURY N/B 1.125% 20-15/05/2040 | 0.10 | 182,002,609.00 |
| USD | 1,100,000.00 | US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040 | 0.05 | 90,298,249.00 |
| USD | 2,300,000.00 | US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031 | 0.14 | 247,366,407.00 |
| USD | 1,900,000.00 | US TREASURY N/B 1.25% 20-15/05/2050 | 0.08 | 135,297,352.00 |
| USD | 2,900,000.00 | US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031 | 0.17 | 310,327,565.00 |
| USD | 2,200,000.00 | US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028 | 0.14 | 252,270,736.00 |
| USD | 1,600,000.00 | US TREASURY N/B 1.375% 20-15/08/2050 | 0.07 | 117,637,305.00 |
| USD | 1,100,000.00 | US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040 | 0.05 | 94,522,099.00 |
| USD | 3,000,000.00 | US TREASURY N/B 1.375% 21-15/11/2031 | 0.18 | 322,234,625.00 |
| USD | 5,000,000.00 | US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028 | 0.32 | 569,399,406.00 |
| USD | 3,500,000.00 | US TREASURY N/B 1.375% 21-31/12/2028 | 0.22 | 398,272,944.00 |
| USD | 2,800,000.00 | US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026 | 0.19 | 336,715,298.00 |
| USD | 4,900,000.00 | US TREASURY N/B 1.5% 19-30/09/2024 | 0.34 | 613,925,961.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|--------------|--------------------------------------|------|------------------|
| USD | 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030 | 0.09 | 168,662,917.00 |
| USD | 2,100,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026 | 0.14 | 256,249,129.00 |
| USD | 4,500,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 16-15/05/2026 | 0.30 | 546,438,140.00 |
| USD | 4,700,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029 | 0.30 | 538,117,860.00 |
| USD | 3,400,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 19-31/10/2026 | 0.23 | 409,464,334.00 |
| USD | 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050 | 0.07 | 133,830,453.00 |
| USD | 3,100,000.00 | US TREASURY N/B 1.625% 21-15/05/2031 | 0.19 | 344,016,303.00 |
| USD | 5,400,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-15/11/2029 | 0.34 | 621,102,397.00 |
| USD | 6,000,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2024 | 0.42 | 751,468,199.00 |
| USD | 4,400,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2026 | 0.29 | 531,460,205.00 |
| USD | 2,300,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041 | 0.12 | 208,045,346.00 |
| USD | 5,800,000.00 | US TREASURY N/B 1.75% 22-15/03/2025 | 0.40 | 723,130,847.00 |
| USD | 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2041 | 0.09 | 168,161,869.00 |
| USD | 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2051 | 0.07 | 126,118,374.00 |
| USD | 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 21-15/11/2051 | 0.08 | 142,452,122.00 |
| USD | 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032 | 0.20 | 358,263,816.00 |
| USD | 5,100,000.00 | US TREASURY N/B 2.125% 15-15/05/2025 | 0.35 | 639,430,982.00 |
| USD | 8,900,000.00 | US TREASURY N/B 2.125% 17-31/03/2024 | 0.68 | 1,137,613,287.00 |
| USD | 8,000,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 14-15/11/2024 | 0.56 | 1,013,750,315.00 |
| USD | 4,100,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/02/2027 | 0.28 | 503,402,194.00 |
| USD | 3,700,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027 | 0.25 | 451,562,719.00 |
| USD | 2,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027 | 0.15 | 267,464,810.00 |
| USD | 2,100,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 19-15/08/2049 | 0.11 | 195,268,927.00 |
| USD | 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 21-15/05/2041 | 0.06 | 99,355,640.00 |
| USD | 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 2.25% 22-15/02/2052 | 0.08 | 137,993,424.00 |
| USD | 5,720,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 14-15/08/2024 | 0.40 | 728,192,267.00 |
| USD | 6,700,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027 | 0.46 | 824,118,026.00 |
| USD | 4,150,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 19-15/05/2029 | 0.28 | 497,755,310.00 |
| USD | 1,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 19-15/11/2049 | 0.06 | 114,717,890.00 |
| USD | 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.375% 21-15/05/2051 | 0.09 | 170,824,493.00 |
| USD | 8,200,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 14-15/05/2024 | 0.58 | 1,050,166,739.00 |
| USD | 900,000.00 | US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046 | 0.05 | 89,035,087.00 |
| USD | 3,100,000.00 | US TREASURY N/B 2.625% 19-15/02/2029 | 0.21 | 378,016,880.00 |
| USD | 1,450,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042 | 0.09 | 153,616,767.00 |
| USD | 4,100,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 14-15/02/2024 | 0.29 | 529,267,266.00 |
| USD | 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 17-15/11/2047 | 0.10 | 185,686,830.00 |
| USD | 3,500,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028 | 0.24 | 434,189,099.00 |
| USD | 2,000,000.00 | US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032 | 0.13 | 240,345,996.00 |
| USD | 700,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 15-15/08/2045 | 0.04 | 74,513,378.00 |
| USD | 1,650,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 16-15/11/2046 | 0.10 | 174,822,268.00 |
| USD | 2,800,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028 | 0.19 | 348,563,801.00 |
| USD | 3,600,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 18-15/08/2028 | 0.25 | 447,262,829.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|--------------|---------------------------------------|------------|---------------------------|
| USD | 1,400,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 19-15/05/2049 | 0.08 | 148,997,940.00 |
| USD | 4,300,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2032 | 0.29 | 523,038,222.00 |
| USD | 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2052 | 0.10 | 180,181,148.00 |
| USD | 3,950,000.00 | US TREASURY N/B 2% 15-15/02/2025 | 0.27 | 495,897,043.00 |
| USD | 2,500,000.00 | US TREASURY N/B 2% 15-15/08/2025 | 0.17 | 311,462,437.00 |
| USD | 4,300,000.00 | US TREASURY N/B 2% 16-15/11/2026 | 0.29 | 524,523,012.00 |
| USD | 1,600,000.00 | US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050 | 0.08 | 139,795,832.00 |
| USD | 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 2% 21-15/08/2051 | 0.06 | 112,612,404.00 |
| USD | 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041 | 0.17 | 302,005,424.00 |
| USD | 700,000.00 | US TREASURY N/B 3.125% 18-15/05/2048 | 0.04 | 77,803,757.00 |
| USD | 5,000,000.00 | US TREASURY N/B 3.125% 22-31/08/2027 | 0.35 | 634,470,062.00 |
| USD | 850,000.00 | US TREASURY N/B 3.375% 14-15/05/2044 | 0.05 | 99,062,834.00 |
| USD | 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 3.375% 18-15/11/2048 | 0.08 | 151,655,378.00 |
| USD | 500,000.00 | US TREASURY N/B 3.5% 09-15/02/2039 | 0.03 | 62,050,236.00 |
| USD | 1,550,000.00 | US TREASURY N/B 3.625% 13-15/08/2043 | 0.10 | 188,329,246.00 |
| USD | 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 3.75% 13-15/11/2043 | 0.10 | 185,810,489.00 |
| USD | 600,000.00 | US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027 | 0.04 | 78,727,860.00 |
| USD | 800,000.00 | US TREASURY N/B 3% 14-15/11/2044 | 0.05 | 87,277,500.00 |
| USD | 1,650,000.00 | US TREASURY N/B 3% 15-15/05/2045 | 0.10 | 179,703,745.00 |
| USD | 1,450,000.00 | US TREASURY N/B 3% 17-15/05/2047 | 0.09 | 156,860,219.00 |
| USD | 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-15/02/2048 | 0.06 | 108,401,129.00 |
| USD | 1,700,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048 | 0.10 | 184,623,538.00 |
| USD | 3,200,000.00 | US TREASURY N/B 3% 18-30/09/2025 | 0.23 | 408,089,204.00 |
| USD | 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 3% 19-15/02/2049 | 0.06 | 108,916,506.00 |
| USD | 1,800,000.00 | US TREASURY N/B 3% 22-15/08/2052 | 0.11 | 196,161,099.00 |
| USD | 1,300,000.00 | US TREASURY N/B 4.375% 08-15/02/2038 | 0.10 | 179,803,376.00 |
| USD | 2,100,000.00 | US TREASURY N/B 4.5% 09-15/08/2039 | 0.16 | 294,207,488.00 |
| USD | 1,550,000.00 | US TREASURY N/B 4.625% 10-15/02/2040 | 0.12 | 220,093,046.00 |
| USD | 1,400,000.00 | US TREASURY N/B 4.75% 11-15/02/2041 | 0.11 | 201,138,777.00 |
| USD | 900,000.00 | US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2052 | 0.07 | 119,214,338.00 |
| USD | 750,000.00 | US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031 | 0.06 | 108,622,665.00 |
| USD | 3,500,000.00 | WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025 | 0.24 | 437,075,395.00 |
| USD | 2,900,000.00 | WI TREASURY SEC. 3.125% 18-15/11/2028 | 0.20 | 364,928,451.00 |
| | | 19.44 | | 35,053,704,968.00 |
| | | 98.34 | JPY | 177,366,968,121.00 |

別の規制市場で取り扱われている譲渡可能証券
債券およびその他の債務証券

米国

| | | | | |
|-----|--------------|-------------------------------------|------|----------------|
| USD | 1,500,000.00 | US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036 | 0.11 | 211,377,471.00 |
| USD | 550,000.00 | US TREASURY N/B 5.25% 98-15/11/2028 | 0.04 | 76,872,918.00 |
| USD | 500,000.00 | US TREASURY N/B 5.5% 98-15/08/2028 | 0.04 | 70,569,991.00 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|----------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| USD | 550,000.00 | US TREASURY N/B 6.25% 00-15/05/2030 | 0.05 | 82,738,005.00 |
| USD | 1,000,000.00 | US TREASURY N/B 6.375% 97-15/08/2027 | 0.08 | 144,417,892.00 |
| | | | 0.32 | 585,976,277.00 |
| | | | 0.32 | 585,976,277.00 |
| 有価証券ポートフォリオ合計 | | | 98.66 | JPY 177,952,934,398.00 |

| | (円) | 純資産に占める割合 (%) |
|----------------------|---------------------------|---------------|
| 有価証券ポートフォリオ合計 | 177,952,934,398.00 | 98.66 |
| 銀行預金 | 1,478,485,239.03 | 0.82 |
| その他の資産および負債 | 944,808,966.73 | 0.52 |
| 純資産合計 | 180,376,228,603.76 | 100.00 |

(注) ****価値ゼロの投資有価証券

高利回りソブリン債券インデックスファンドは2022年2月28日現在9.29%のロシア国債を保有していた。政府の制裁および制限がロシア国債の流動性および評価に与えた厳しい影響に伴い、運用会社は2022年3月にファンドが保有するロシア国債の公正価値をゼロに引き下げることによって、既存の政治的リスクによる資産の流動性の欠如ならびにクーポンおよび元本両方の返済の不確実性を反映した。

■グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス

●ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | Nikko Asset Management Europe Ltd |
| 運用方針 | 世界の株式（預託証券を含みます。）に投資することにより信託財産の中長期的な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | 世界の高配当利回り株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①株式への投資割合に制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「GLOBAL HIGH INCOME EQUITY FUND A Series Trust of NIKKO AM INVESTMENT TRUST (CAYMAN) (a Cayman Islands Trust) Audited Financial Statements For the year ended December 31, 2022」の情報を基に掲載しています。

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス

●損益の状況（2022年1月1日～2022年12月31日）

| | (単位：日本円) |
|-----------------------------|----------------------|
| 投資収益 | |
| 配当収入（源泉徴収税 415,823,333円控除後） | 1,348,505,411 |
| 利息収入 | 290,063 |
| | <hr/> |
| 投資収益合計 | 1,348,795,474 |
| | <hr/> |
| 費用 | |
| 配当費用 | 2,261,884 |
| 支払利息 | 2,489,715 |
| 管理報酬 | 20,135,075 |
| 運用報酬 | 259,529,295 |
| 専門家報酬 | 6,841,736 |
| 受託者報酬 | 4,806,933 |
| 保管費用 | 18,400,024 |
| その他報酬および費用 | 1,154,175 |
| | <hr/> |
| ファンド費用合計 | 315,618,837 |
| | <hr/> |
| 投資純利益 | 1,033,176,637 |
| | <hr/> |
| 実現純利益および純未実現評価損の変動額 | |
| 実現純利益 | |
| 投資有価証券 | 6,831,519,885 |
| 外国為替取引および外国為替先渡契約 | 12,820,349 |
| | <hr/> |
| 実現純利益 | 6,844,340,234 |
| | <hr/> |
| 未実現評価損の純変動額 | |
| 投資有価証券 | (4,498,983,807) |
| 外国為替取引および外国為替先渡契約 | (3,546,877) |
| | <hr/> |
| 未実現評価損の純変動額 | (4,502,530,684) |
| | <hr/> |
| 実現純利益および純未実現評価損の変動額 | 2,341,809,550 |
| | <hr/> |
| 運用による純資産の純増加額 | 3,374,986,187 |
| | <hr/> <hr/> |

●投資明細表 (2022年12月31日現在)

| | | 元本金額 | 公正価値JPY | 純資産に 占める割 合 (%) |
|-----|---------------------------------------|---------|----------------------|-----------------------|
| | 普通株式 (98.37%) | | | |
| | オーストラリア (1.58%) | | | |
| | 金属・鉱業 (1.37%) | | | |
| AUD | BHP Billiton Ltd. | 116,538 | 476,973,860 | 1.18 |
| AUD | BlueScope Steel Ltd. | 50,270 | 75,932,469 | 0.19 |
| | 金属・鉱業合計 | | 552,906,329 | 1.37 |
| | 道路・鉄道 (0.21%) | | | |
| AUD | Aurizon Holdings | 255,869 | 85,605,773 | 0.21 |
| | オーストラリア合計 (取得原価: 615,673,031円) | | 638,512,102 | 1.58 |
| | オーストリア (0.90%) | | | |
| | 石油・ガス・消耗燃料 (0.90%) | | | |
| EUR | OMV AG | 53,360 | 361,970,360 | 0.90 |
| | オーストリア合計 (取得原価: 306,430,016円) | | 361,970,360 | 0.90 |
| | カナダ (2.48%) | | | |
| | 各種通信 (1.11%) | | | |
| CAD | BCE Inc. | 65,343 | 378,600,591 | 0.94 |
| CAD | Telus Corp. | 27,306 | 69,492,149 | 0.17 |
| | 各種通信合計 | | 448,092,740 | 1.11 |
| | メディア (0.22%) | | | |
| CAD | Shaw Communications Inc. | 22,861 | 86,857,920 | 0.22 |
| | 無線通信サービス (1.15%) | | | |
| CAD | Rogers Communications | 75,354 | 465,080,647 | 1.15 |
| | カナダ合計 (取得原価: 1,064,985,466円) | | 1,000,031,307 | 2.48 |
| | ケイマン諸島 (0.20%) | | | |
| | 海運業 (0.20%) | | | |
| HKD | SITC International Holdings Co Ltd. | 276,000 | 80,952,269 | 0.20 |
| | ケイマン諸島 (取得原価: 113,903,548円) | | 80,952,269 | 0.20 |
| | デンマーク (0.19%) | | | |
| | 繊維・アパレル・贅沢品 (0.19%) | | | |

| | | | | |
|-----|---------------------------------------|---------|--------------------|-------------|
| DKK | Canadian Tire Corp. | 8,147 | 75,418,775 | 0.19 |
| | デンマーク合計 (取得原価 : 84,158,295円) | | 75,418,775 | 0.19 |
| | フィンランド (1.00%) | | | |
| | 各種通信 (0.21%) | | | |
| EUR | Elisa Corp. | 12,048 | 84,039,060 | 0.21 |
| | 食品・生活必需品小売り (0.33%) | | | |
| EUR | Kesko Oyj | 45,684 | 132,851,021 | 0.33 |
| | 紙製品・林産品 (0.46%) | | | |
| EUR | Stora Enso | 101,724 | 188,651,948 | 0.46 |
| | フィンランド合計 (取得原価 : 409,774,680円) | | 405,542,029 | 1.00 |
| | フランス (1.37%) | | | |
| | 建設・土木 (0.22%) | | | |
| EUR | Bouygues SA | 22,187 | 87,738,197 | 0.22 |
| | 電気設備 (0.19%) | | | |
| EUR | Schneider Electric | 4,290 | 79,088,155 | 0.19 |
| | 保険 (0.21%) | | | |
| EUR | AXA SA | 23,564 | 86,586,903 | 0.21 |
| | 医薬品 (0.75%) | | | |
| EUR | Sanofi SA | 23,839 | 302,043,776 | 0.75 |
| | フランス合計 (取得原価 : 521,874,768円) | | 555,457,031 | 1.37 |
| | ドイツ (1.91%) | | | |
| | 航空貨物・物流 (0.49%) | | | |
| EUR | Deutsche Post AG | 40,044 | 198,675,997 | 0.49 |
| | 家庭用品 (0.79%) | | | |
| EUR | Henkel AG & Co Kgaa | 26,799 | 227,712,963 | 0.57 |
| EUR | Henkel AG & Co Kgaa Prf | 9,737 | 89,286,181 | 0.22 |
| | 家庭用品合計 | | 316,999,144 | 0.79 |
| | 独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者 (0.23%) | | | |
| EUR | RWE AG | 15,978 | 93,718,095 | 0.23 |
| | 産業コングロマリット (0.20%) | | | |
| EUR | Siemens AG | 4,417 | 80,756,695 | 0.20 |
| | 保険 (0.20%) | | | |
| EUR | Allianz SE | 2,871 | 81,343,947 | 0.20 |
| | ドイツ合計 (取得原価 : 845,097,329円) | | 771,493,878 | 1.91 |

| | | | | |
|-----|---------------------------------------|-----------|--------------------|-------------|
| | 香港 (1.22%) | | | |
| | 各種通信 (0.74%) | | | |
| HKD | HKT Trust and HKT Ltd. | 1,846,649 | 298,583,989 | 0.74 |
| | 電力事業 (0.22%) | | | |
| HKD | Power Assets Holdings Ltd. | 124,500 | 89,924,016 | 0.22 |
| | 不動産管理・開発 (0.26%) | | | |
| HKD | Swire Properties Ltd. | 312,400 | 104,718,380 | 0.26 |
| | 香港合計 (取得原価 : 488,988,044円) | | 493,226,385 | 1.22 |
| | アイルランド (1.35%) | | | |
| | 建設資材 (0.26%) | | | |
| EUR | CRH Plc | 20,257 | 105,731,971 | 0.26 |
| | 容器・包装 (1.09%) | | | |
| EUR | Smurfit Kappa Group Plc | 90,175 | 439,513,277 | 1.09 |
| | アイルランド合計 (取得原価 : 498,753,456円) | | 545,245,248 | 1.35 |
| | イタリア (0.93%) | | | |
| | 電力 (0.44%) | | | |
| EUR | Terna SpA | 180,768 | 175,906,852 | 0.44 |
| | ガス事業 (0.49%) | | | |
| EUR | SNAM SpA | 312,610 | 199,583,886 | 0.49 |
| | イタリア合計 (取得原価 : 329,909,381円) | | 375,490,738 | 0.93 |
| | 日本 (7.72%) | | | |
| | 自動車 (1.44%) | | | |
| JPY | Honda Motor Co Ltd. | 167,000 | 506,344,000 | 1.25 |
| JPY | Yamaha Motor Co Ltd. | 25,300 | 76,153,000 | 0.19 |
| | 自動車合計 | | 582,497,000 | 1.44 |
| | 飲料 (0.55%) | | | |
| JPY | Asahi Group Holdings Ltd. | 54,500 | 224,485,500 | 0.55 |
| | 電気設備 (1.16%) | | | |
| JPY | Mitsubishi Electric Corp. | 355,800 | 467,343,300 | 1.16 |
| | 娯楽 (0.95%) | | | |
| JPY | Nintendo Co Ltd. | 69,400 | 383,920,800 | 0.95 |
| | 耐久消費財 (1.23%) | | | |
| JPY | Sekisui Chemical | 44,900 | 82,840,500 | 0.20 |

| | | | | |
|-----|--|---------|----------------------|-------------|
| JPY | Sekisui House Ltd. | 177,600 | 414,429,600 | 1.03 |
| | 耐久消費財合計 | | 497,270,100 | 1.23 |
| | 海運業 (0.23%) | | | |
| JPY | Mitsui O.S.K. | 28,500 | 93,765,000 | 0.23 |
| | 医薬品 (1.27%) | | | |
| JPY | Astellas Pharma Inc. | 40,100 | 80,460,650 | 0.20 |
| JPY | Otsuka Holdings Co., Ltd. | 100,500 | 432,652,500 | 1.07 |
| | 医薬品合計 | | 513,113,150 | 1.27 |
| | 半導体・半導体製造装置 (0.20%) | | | |
| JPY | Disco Corporation | 2,100 | 79,275,000 | 0.20 |
| | タバコ (0.20%) | | | |
| JPY | Japan Tobacco Inc. | 30,000 | 79,830,000 | 0.20 |
| | 商社・流通 (0.21%) | | | |
| JPY | Itochu Corp. | 20,100 | 83,334,600 | 0.21 |
| | 無線通信サービス (0.28%) | | | |
| JPY | KDDI Corporation | 28,400 | 113,088,800 | 0.28 |
| | 日本合計 (取得原価 : 3,253,497,059円) | | 3,117,923,250 | 7.72 |
| | オランダ (0.88%) | | | |
| | 自動車 (0.68%) | | | |
| EUR | Stellantis NV | 147,323 | 275,586,019 | 0.68 |
| | 化学 (0.20%) | | | |
| USD | LyondellBasell Industries N.V. | 7,470 | 81,753,032 | 0.20 |
| | オランダ合計 (取得原価 : 350,690,279円) | | 357,339,051 | 0.88 |
| | ニュージーランド (0.21%) | | | |
| | 各種通信 (0.21%) | | | |
| NZD | Spark New Zealand Ltd. | 183,834 | 82,997,046 | 0.21 |
| | ニュージーランド合計 (取得原価 : 83,899,206円) | | 82,997,046 | 0.21 |
| | ノルウェー (1.42%) | | | |
| | 食品 (0.98%) | | | |
| NOK | Orkla ASA | 416,446 | 395,792,112 | 0.98 |
| | 保険 (0.44%) | | | |
| NOK | Gjensidige Forsikrin ASA | 68,976 | 177,610,503 | 0.44 |
| | ノルウェー合計 (取得原価 : 615,928,933円) | | 573,402,615 | 1.42 |

| | | | | |
|-----|---------------------------------------|---------|----------------------|-------------|
| | ポルトガル (1.00%) | | | |
| | 食品・生活必需品小売り (1.00%) | | | |
| EUR | Jeronimo Martins, SGPS, S.A. | 142,105 | 404,429,321 | 1.00 |
| | ポルトガル合計 (取得原価 : 407,868,476円) | | 404,429,321 | 1.00 |
| | シンガポール (1.25%) | | | |
| | 銀行 (1.25%) | | | |
| SGD | Overseas-Chinese Banking Ltd. | 421,600 | 504,965,789 | 1.25 |
| | シンガポール合計 (取得原価 : 451,090,029円) | | 504,965,789 | 1.25 |
| | スペイン (0.39%) | | | |
| | 電力事業 (0.39%) | | | |
| EUR | Iberdrola SA | 53,751 | 82,855,020 | 0.20 |
| EUR | Red Electrica Corp. | 32,854 | 75,339,184 | 0.19 |
| | スペイン合計 (取得原価 : 139,600,471円) | | 158,194,204 | 0.39 |
| | スウェーデン (0.59%) | | | |
| | 機械 (0.59%) | | | |
| SEK | Atlas Copco AB | 49,965 | 77,832,116 | 0.19 |
| SEK | Volvo AB A | 31,982 | 80,172,419 | 0.20 |
| SEK | Volvo AB B | 33,518 | 79,942,598 | 0.20 |
| | スウェーデン合計 (取得原価 : 254,125,318円) | | 237,947,133 | 0.59 |
| | スイス (7.33%) | | | |
| | キャピタル・マーケット (0.90%) | | | |
| CHF | Partners Group Holding | 3,118 | 363,223,625 | 0.90 |
| | 各種通信 (0.21%) | | | |
| CHF | Swisscom AG | 1,180 | 85,256,881 | 0.21 |
| | 食品 (2.11%) | | | |
| CHF | Nestle SA | 55,759 | 852,018,190 | 2.11 |
| | 保険 (1.56%) | | | |
| CHF | Zurich Insurance Group | 9,967 | 628,729,223 | 1.56 |
| | 医薬品 (2.55%) | | | |
| CHF | Novartis AG | 9,955 | 118,680,082 | 0.29 |
| CHF | Roche Holdings | 2,812 | 143,736,004 | 0.36 |
| CHF | Roche Holdings AG | 18,576 | 769,627,517 | 1.90 |
| | 医薬品合計 | | 1,032,043,603 | 2.55 |
| | スイス合計 (取得原価 : 2,911,789,123円) | | 2,961,271,522 | 7.33 |

| | | | | |
|-----|-------------------------------------|---------|----------------------|-------------|
| | 英国 (5.35%) | | | |
| | キャピタル・マーケッツ (1.33%) | | | |
| GBP | 3I Group Plc | 206,204 | 440,347,324 | 1.09 |
| GBP | Hargreaves Lansdown Plc | 70,116 | 95,565,240 | 0.24 |
| | キャピタル・マーケッツ合計 | | 535,912,564 | 1.33 |
| | 家庭用品 (0.52%) | | | |
| GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 22,874 | 209,517,148 | 0.52 |
| | 保険 (0.21%) | | | |
| GBP | Admiral Group GBP Plc | 25,322 | 86,141,042 | 0.21 |
| | 金属・鉱業 (0.45%) | | | |
| GBP | Anglo American Plc | 15,489 | 79,800,680 | 0.20 |
| GBP | Rio Tinto Plc | 10,883 | 100,446,414 | 0.25 |
| | 金属・鉱業合計 | | 180,247,094 | 0.45 |
| | 総合公益事業 (0.19%) | | | |
| GBP | National Grid Plc | 49,404 | 78,440,269 | 0.19 |
| | パーソナル用品 (1.31%) | | | |
| GBP | Haleon Plc | 163,878 | 85,396,604 | 0.21 |
| GBP | Unilever Plc | 66,786 | 444,607,783 | 1.10 |
| | パーソナル用品合計 | | 530,004,387 | 1.31 |
| | 医薬品 (0.19%) | | | |
| GBP | AstraZeneca Plc | 33,518 | 76,705,015 | 0.19 |
| | 専門サービス (0.22%) | | | |
| GBP | RELX Plc | 24,310 | 88,541,847 | 0.22 |
| | タバコ (0.93%) | | | |
| GBP | British American Tobacco Plc | 72,193 | 377,116,119 | 0.93 |
| | 英国合計 (取得原価 : 2,131,615,133円) | | 2,162,625,485 | 5.35 |
| | 米国 (59.10%) | | | |
| | 航空宇宙・防衛 (2.01%) | | | |
| USD | General Dynamics Corp. | 2,476 | 80,973,543 | 0.20 |
| USD | Lockheed Martin Corp. | 11,430 | 732,939,928 | 1.81 |
| | 航空宇宙・防衛合計 | | 813,913,471 | 2.01 |
| | 航空貨物・物流 (0.76%) | | | |
| USD | CH Robinson Worldwide | 6,445 | 77,781,612 | 0.19 |
| USD | United Parcel Service B | 10,048 | 230,238,302 | 0.57 |
| | | | 308,019,914 | 0.76 |
| | 銀行 (3.51%) | | | |

| | | | | |
|-----|------------------------------|---------|----------------------|-------------|
| USD | Citizens Fin Group | 15,633 | 81,125,237 | 0.20 |
| USD | Fifth Third Bankcorp | 19,066 | 82,454,441 | 0.20 |
| USD | Key Corporate Bank | 175,526 | 403,030,432 | 1.00 |
| USD | PNC Financial Services Group | 4,047 | 84,250,710 | 0.21 |
| USD | Regions Financial Corp | 28,458 | 80,872,592 | 0.20 |
| USD | Trust Financial Corp | 12,743 | 72,275,526 | 0.18 |
| USD | US Bancorp | 106,649 | 613,043,240 | 1.52 |
| | 銀行合計 | | 1,417,052,178 | 3.51 |
| | 飲料 (4.25%) | | | |
| USD | Coca-Cola Co. | 204,789 | 1,717,039,376 | 4.25 |
| | キャピタル・マーケット (2.14%) | | | |
| USD | Bank of New York Mellon | 24,883 | 149,297,737 | 0.37 |
| USD | CME Group Inc. | 10,251 | 227,215,088 | 0.56 |
| USD | State Street Corp. | 9,806 | 100,261,434 | 0.25 |
| USD | T Rowe Price Group, Inc. | 26,851 | 385,988,346 | 0.96 |
| | キャピタル・マーケット合計 | | 862,762,605 | 2.14 |
| | 化学 (1.04%) | | | |
| USD | Eastman Chemical Company | 39,224 | 421,054,077 | 1.04 |
| | 通信機器 (3.22%) | | | |
| USD | Cisco Systems Inc. | 207,001 | 1,299,847,581 | 3.22 |
| | 消費者金融 (1.03%) | | | |
| USD | Synchrony Financial | 95,765 | 414,784,582 | 1.03 |
| | 容器・包装 (1.04%) | | | |
| USD | International Paper Co. | 92,272 | 421,182,832 | 1.04 |
| | 販売業者 (0.28%) | | | |
| USD | Genuine Parts Company | 5,019 | 114,786,269 | 0.28 |
| | 各種通信 (0.73%) | | | |
| USD | AT&T Inc. | 32,065 | 77,809,615 | 0.19 |
| USD | Verizon Communications Inc. | 41,657 | 216,337,818 | 0.54 |
| | 各種通信合計 | | 294,147,433 | 0.73 |
| | 電力事業 (0.24%) | | | |
| USD | American Electric Power | 7,609 | 95,229,343 | 0.24 |
| | 電気設備 (0.73%) | | | |
| USD | Emerson Electric Company | 23,455 | 296,979,350 | 0.73 |
| | 電気設備・部品 (0.19%) | | | |
| USD | Corning Inc. | 18,470 | 77,758,888 | 0.19 |
| | 食品 (2.00%) | | | |
| USD | General Mills Inc. | 11,575 | 127,929,971 | 0.32 |
| USD | Mondelez International Inc. | 77,482 | 680,689,748 | 1.68 |
| | 食品合計 | | 808,619,719 | 2.00 |

| | | | | |
|-----|-----------------------------------|---------|----------------------|--------------|
| | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | | | |
| | (2.17%) | | | |
| USD | Cardinal Health Inc. | 7,741 | 78,433,606 | 0.19 |
| USD | CVS Health Corp. | 64,999 | 798,406,789 | 1.98 |
| | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス合 | | | |
| | 計 | | 876,840,395 | 2.17 |
| | ホテル・レストラン・レジャー (0.75%) | | | |
| USD | Darden Restaurants Inc | 4,302 | 78,439,536 | 0.19 |
| USD | McDonalds Corp. | 6,559 | 227,832,632 | 0.56 |
| | ホテル・レストラン・レジャー合計 | | 306,272,168 | 0.75 |
| | 家庭用品 (1.76%) | | | |
| USD | Procter & Gamble | 35,539 | 709,966,789 | 1.76 |
| | 産業コングロメリット (1.50%) | | | |
| USD | 3M Company | 38,239 | 604,430,512 | 1.50 |
| | 保険 (1.81%) | | | |
| USD | Fidelity National Financial, Inc. | 33,440 | 165,818,620 | 0.41 |
| USD | Hartford Financial SVCS | 48,740 | 487,163,581 | 1.21 |
| USD | MetLife Inc. | 8,165 | 77,886,645 | 0.19 |
| | 保険合計 | | 730,868,846 | 1.81 |
| | 情報技術サービス (1.23%) | | | |
| USD | Paychex In | 32,613 | 496,759,884 | 1.23 |
| | 機械 (1.21%) | | | |
| USD | Paccar Inc. | 5,759 | 75,127,491 | 0.19 |
| USD | Snap-On Incorporated Company | 13,669 | 411,672,801 | 1.02 |
| | 機械合計 | | 486,800,292 | 1.21 |
| | メディア (0.24%) | | | |
| USD | Omnicom Group Inc. | 9,191 | 98,819,229 | 0.24 |
| | 総合公益事業 (2.90%) | | | |
| USD | DTE Energy Co. | 17,478 | 270,762,618 | 0.67 |
| USD | Public Service Enterprise Group | 55,311 | 446,691,434 | 1.11 |
| USD | WEC Energy Group Inc. | 36,719 | 453,791,836 | 1.12 |
| | 総合公益事業合計 | | 1,171,245,888 | 2.90 |
| | 石油・ガス・消耗燃料 (1.62%) | | | |
| USD | Marathon Petroleum Corp. | 42,746 | 655,781,836 | 1.62 |
| | 医薬品 (12.19%) | | | |
| USD | Bristol-Myers Squibb Co. | 105,757 | 1,002,970,489 | 2.48 |
| USD | Johnson & Johnson | 21,758 | 506,618,270 | 1.25 |
| USD | Merck & Co Inc. | 107,782 | 1,576,237,945 | 3.90 |
| USD | Pfizer Inc. | 272,664 | 1,841,556,961 | 4.56 |
| | 医薬品合計 | | 4,927,383,665 | 12.19 |
| | 半導体・半導体製造装置 (5.89%) | | | |

| | | | | |
|-----|--|--------|-----------------------|---------------|
| USD | Broadcom Inc. | 20,107 | 1,481,863,860 | 3.67 |
| USD | Texas Instruments Inc. | 41,253 | 898,393,061 | 2.22 |
| | 半導体・半導体製造装置合計 | | 2,380,256,921 | 5.89 |
| | テクノロジー・ハードウェア・記憶装置・周辺機器 | | | |
| | (0.19%) | | | |
| USD | NetApp Inc. | 9,745 | 77,146,354 | 0.19 |
| | タバコ (2.47%) | | | |
| USD | Philip Morris International Inc. | 74,698 | 996,507,641 | 2.47 |
| | 米国合計 (取得原価 : 22,383,563,186円) | | 23,882,258,038 | 59.10 |
| | 普通株式合計 (取得原価 : 38,263,215,227円) | | 39,746,693,576 | 98.37 |
| | 外国為替先渡契約 | | 26,890 | 0.00 |
| | 純金融資産合計 | | 39,746,720,466 | 98.37 |
| | その他純資産 | | 659,835,182 | 1.63 |
| | 純資産合計 | | 40,406,555,648 | 100.00 |

| 通貨表示 | 通貨 | 国名 |
|------|-------------|---------|
| AUD | 豪ドル | オーストラリア |
| CAD | カナダ・ドル | カナダ |
| CHF | スイス・フラン | スイス |
| DKK | デンマーク・クローネ | デンマーク |
| EUR | ユーロ | 欧州 |
| GBP | 英ポンド | 英国 |
| HKD | 香港ドル | 香港 |
| JPY | 日本円 | 日本 |
| NOK | ノルウェー・クローネ | ノルウェー |
| SEK | スウェーデン・クローナ | スウェーデン |
| SGD | シンガポール・ドル | シンガポール |
| USD | 米ドル | 米国 |

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第150期(決算日 2023年2月6日) 第152期(決算日 2023年4月5日) 第154期(決算日 2023年6月5日)
第151期(決算日 2023年3月6日) 第153期(決算日 2023年5月8日) 第155期(決算日 2023年7月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2023年7月5日に第155期の決算を行いましたので、第150期から第155期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/資産複合(私募) | |
| 信託期間 | 2010年8月18日から2028年7月5日までです。 | |
| 運用方針 | 主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界REITマザーファンド | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 世界REITマザーファンド | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 | |

<441376>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | | 投資信託 証券 組入 比率 | 純資産額 |
|------------------|---------------|--------|--------|--------|---------------------|--------|--------|------------------------|--------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 率 | (参考指数) | | |
| | 円 | | 円 | 騰 率 | | | % | % | 百万円 |
| 126期(2021年2月5日) | 15,034 | | 100 | 7.2 | 290.65 | | 6.7 | 98.7 | 34,695 |
| 127期(2021年3月5日) | 15,292 | | 100 | 2.4 | 299.01 | | 2.9 | 99.0 | 32,985 |
| 128期(2021年4月5日) | 16,616 | | 100 | 9.3 | 324.21 | | 8.4 | 98.8 | 40,987 |
| 129期(2021年5月6日) | 16,916 | | 100 | 2.4 | 331.98 | | 2.4 | 98.9 | 39,641 |
| 130期(2021年6月7日) | 17,882 | | 100 | 6.3 | 351.35 | | 5.8 | 99.0 | 40,180 |
| 131期(2021年7月5日) | 18,104 | | 100 | 1.8 | 357.84 | | 1.8 | 98.5 | 39,583 |
| 132期(2021年8月5日) | 18,305 | | 100 | 1.7 | 362.96 | | 1.4 | 98.9 | 40,121 |
| 133期(2021年9月6日) | 18,922 | | 100 | 3.9 | 377.92 | | 4.1 | 98.8 | 39,740 |
| 134期(2021年10月5日) | 17,885 | | 100 | △ 5.0 | 358.56 | △ 5.1 | △ 5.1 | 98.7 | 35,779 |
| 135期(2021年11月5日) | 19,231 | | 100 | 8.1 | 390.02 | | 8.8 | 98.6 | 36,811 |
| 136期(2021年12月6日) | 18,658 | | 100 | △ 2.5 | 380.63 | △ 2.4 | △ 2.4 | 98.7 | 35,187 |
| 137期(2022年1月5日) | 20,293 | | 100 | 9.3 | 418.40 | | 9.9 | 98.6 | 37,152 |
| 138期(2022年2月7日) | 18,674 | | 100 | △ 7.5 | 383.66 | △ 8.3 | △ 8.3 | 98.9 | 34,195 |
| 139期(2022年3月7日) | 18,547 | | 100 | △ 0.1 | 382.51 | △ 0.3 | △ 0.3 | 98.6 | 34,583 |
| 140期(2022年4月5日) | 20,758 | | 100 | 12.5 | 428.51 | | 12.0 | 98.9 | 38,711 |
| 141期(2022年5月6日) | 20,302 | | 100 | △ 1.7 | 417.89 | △ 2.5 | △ 2.5 | 98.6 | 34,844 |
| 142期(2022年6月6日) | 19,799 | | 100 | △ 2.0 | 406.47 | △ 2.7 | △ 2.7 | 99.1 | 32,112 |
| 143期(2022年7月5日) | 19,353 | | 100 | △ 1.7 | 396.53 | △ 2.4 | △ 2.4 | 98.3 | 33,703 |
| 144期(2022年8月5日) | 19,878 | | 100 | 3.2 | 407.96 | | 2.9 | 98.3 | 32,367 |
| 145期(2022年9月5日) | 19,720 | | 100 | △ 0.3 | 406.43 | △ 0.4 | △ 0.4 | 98.7 | 30,866 |
| 146期(2022年10月5日) | 18,606 | | 100 | △ 5.1 | 381.09 | △ 6.2 | △ 6.2 | 98.1 | 29,757 |
| 147期(2022年11月7日) | 18,749 | | 100 | 1.3 | 387.58 | | 1.7 | 98.4 | 30,480 |
| 148期(2022年12月5日) | 18,367 | | 100 | △ 1.5 | 382.08 | △ 1.4 | △ 1.4 | 98.4 | 29,139 |
| 149期(2023年1月5日) | 17,597 | | 100 | △ 3.6 | 368.53 | △ 3.5 | △ 3.5 | 98.4 | 29,869 |
| 150期(2023年2月6日) | 19,062 | | 100 | 8.9 | 402.59 | | 9.2 | 98.0 | 33,628 |
| 151期(2023年3月6日) | 18,648 | | 100 | △ 1.6 | 391.89 | △ 2.7 | △ 2.7 | 97.9 | 30,301 |
| 152期(2023年4月5日) | 17,380 | | 100 | △ 6.3 | 366.60 | △ 6.5 | △ 6.5 | 97.6 | 34,554 |
| 153期(2023年5月8日) | 18,177 | | 100 | 5.2 | 384.04 | | 4.8 | 97.8 | 42,747 |
| 154期(2023年6月5日) | 18,436 | | 100 | 2.0 | 390.62 | | 1.7 | 97.8 | 43,317 |
| 155期(2023年7月5日) | 19,384 | | 100 | 5.7 | 412.48 | | 5.6 | 97.4 | 44,303 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年7月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券組 入 比 | 託 券 率 |
|-------|------------------------|-------------|---------------------|--------|--------------------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第150期 | (期 首) 2023年 1 月 5 日 | 円 17,597 | % — | 368.53 | % — | % 98.4 |
| | 1 月末 | 18,398 | 4.6 | 387.49 | 5.1 | 98.3 |
| | (期 末) 2023年 2 月 6 日 | 19,162 | 8.9 | 402.59 | 9.2 | 98.0 |
| 第151期 | (期 首) 2023年 2 月 6 日 | 19,062 | — | 402.59 | — | 98.0 |
| | 2 月末 | 18,670 | △2.1 | 391.06 | △2.9 | 97.4 |
| | (期 末) 2023年 3 月 6 日 | 18,748 | △1.6 | 391.89 | △2.7 | 97.9 |
| 第152期 | (期 首) 2023年 3 月 6 日 | 18,648 | — | 391.89 | — | 97.9 |
| | 3 月末 | 17,424 | △6.6 | 365.48 | △6.7 | 97.1 |
| | (期 末) 2023年 4 月 5 日 | 17,480 | △6.3 | 366.60 | △6.5 | 97.6 |
| 第153期 | (期 首) 2023年 4 月 5 日 | 17,380 | — | 366.60 | — | 97.6 |
| | 4 月末 | 17,874 | 2.8 | 374.10 | 2.0 | 97.7 |
| | (期 末) 2023年 5 月 8 日 | 18,277 | 5.2 | 384.04 | 4.8 | 97.8 |
| 第154期 | (期 首) 2023年 5 月 8 日 | 18,177 | — | 384.04 | — | 97.8 |
| | 5 月末 | 18,029 | △0.8 | 380.01 | △1.0 | 97.8 |
| | (期 末) 2023年 6 月 5 日 | 18,536 | 2.0 | 390.62 | 1.7 | 97.8 |
| 第155期 | (期 首) 2023年 6 月 5 日 | 18,436 | — | 390.62 | — | 97.8 |
| | 6 月末 | 19,192 | 4.1 | 406.03 | 3.9 | 97.4 |
| | (期 末) 2023年 7 月 5 日 | 19,484 | 5.7 | 412.48 | 5.6 | 97.4 |

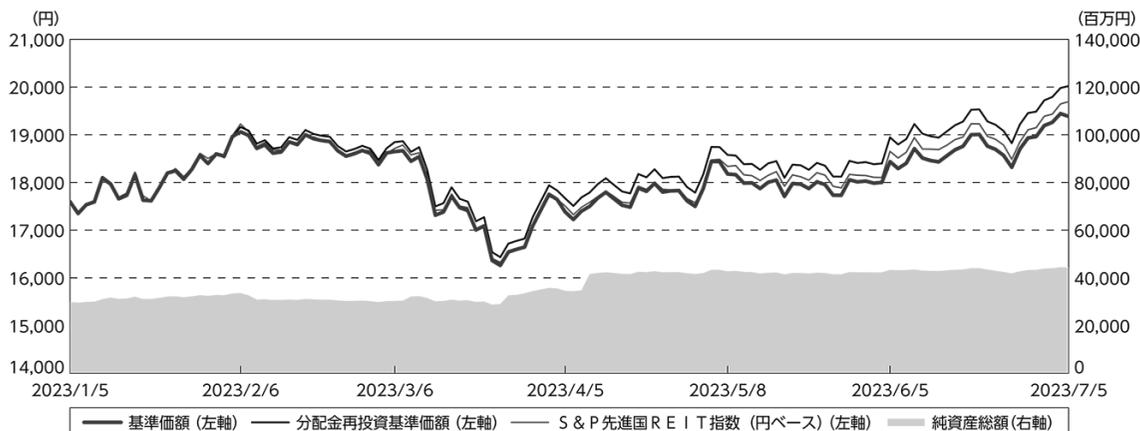
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2023年1月6日～2023年7月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第150期首：17,597円

第155期末：19,384円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：13.8%（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S & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2023年1月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・多くの地域でインフレ鈍化の兆しが見られ、金融引き締めペースの減速観測や景気後退懸念の緩和が見られたこと（2023年1月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃するなか、当局による迅速な支援策が発表されたこと（2023年3月、4月）。
- ・市場予想を上回る決算発表や金融システム強化に向けた当局の迅速な対応により市場の懸念が緩和されたこと。また、インフレ鈍化の兆候から利上げが近く最終局面を迎えるとみられたこと（2023年4月）。

- ・ 堅調な経済指標の発表や米国の連邦債務上限問題の進展からが景気減速や景気後退懸念が緩和したこと（2023年6月）。

<値下がり要因>

- ・ 根強いインフレ圧力を背景に利上げ継続観測が拡がり金融環境がタイト化したこと（2023年2月）。
- ・ 米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃し、潜在的な信用収縮が意識されたこと（2023年3月）。
- ・ インフレ率の上振れや堅調な経済データの発表などを背景に特に欧米市場において追加利上げの可能性が意識されたこと、加えて金融システム不安、世界経済の減速や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などが逆風となり、マクロ環境の不確実性が高まったこと（2023年5月）。
- ・ 米国連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派（金融引き締めの政策を支持）的スタンスや高インフレの継続が市場心理を悪化させたこと（2023年6月）。

投資環境

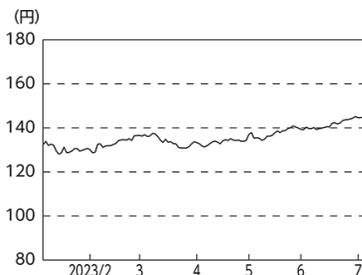
（グローバルREIT市況）

年間で大幅に下落した2022年から一転して、2023年は好調な滑り出しとなりましたが、期間を通じて方向感を欠く展開となりました。2023年3月以降は、金融システム不安や長引く高インフレおよび金融引き締めなどが減速する世界経済に与えるマイナスの影響に引き続き注目が集まる一方で、市場予想を上回る決算内容、堅調な経済データや金融システム強化に向けた当局による迅速な対応などは好材料となりました。

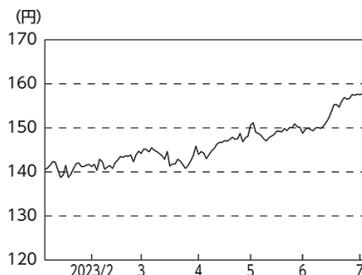
（為替市況）

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。

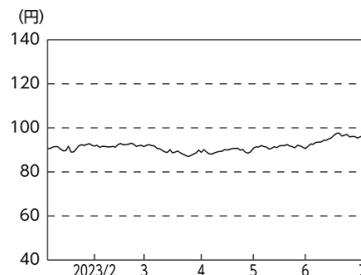
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

（世界REITマザーファンド）

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

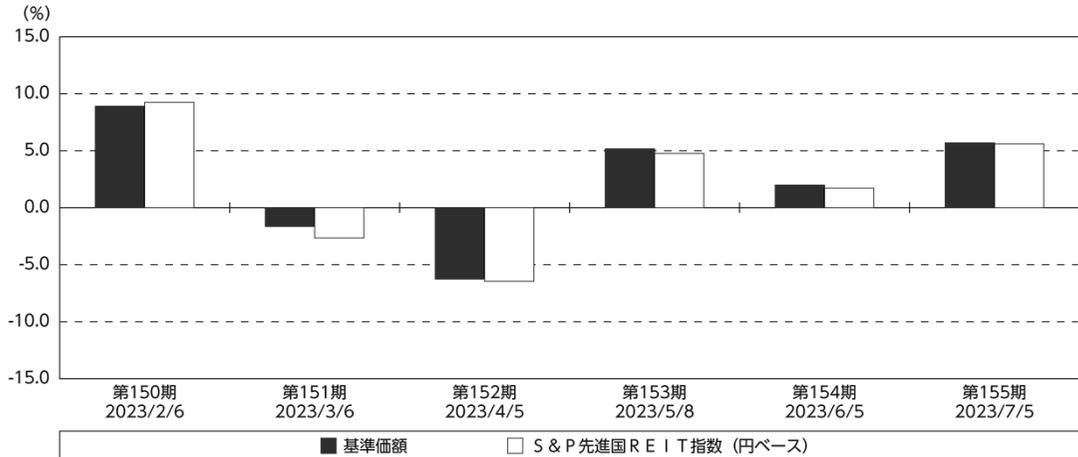
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国のウェイトをいくらか増やし、日本および大陸欧州のウェイトをいくらか減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 | 第155期 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2023年1月6日～ 2023年2月6日 | 2023年2月7日～ 2023年3月6日 | 2023年3月7日～ 2023年4月5日 | 2023年4月6日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月5日 | 2023年6月6日～ 2023年7月5日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 100 0.522% | 100 0.533% | 100 0.572% | 100 0.547% | 100 0.539% | 100 0.513% |
| 当期の収益 | 18 | 33 | 100 | 30 | 49 | 100 |
| 当期の収益以外 | 81 | 66 | — | 69 | 50 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 18,716 | 18,650 | 18,677 | 18,609 | 18,559 | 19,193 |

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（世界REITマザーファンド）

インフレ率の抑制という目標達成に対して予想以上の時間がかかるなか、厳しい金融環境や逆イールド（長短金利の逆転現象）が引き続き資金調達力や経済活動への重しとなっています。また、金融システム不安や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などの相乗効果により、景気減速が散見される市場における逆風の強まりが懸念されます。

一部地域におけるインフレ指標の上振れから2023年内の金融緩和観測が後退しています。景気後退懸念の高まりと金融システム不安は信用不安の拡がりを促し、足元のクレジットスプレッド（信用力に応じた国債との利回り格差）は徐々に上昇しています。金融環境の引き締めは今後も続き、その結果として緩やかな景気後退が続くと予想しています。

不動産ファンダメンタルズ見通しは堅調を維持しているものの、経済指標の軟化などを背景に引き続き軟調な推移が見込まれます。REIT各社の経営陣は保守的な見方を強めていますが、足元で発表された業績や見通しは概ね良好です。引き続きファンダメンタルズの緩やかな軟化が見込まれますが、REITの成長見通しに関しては耐性を維持することが予想されます。

REITの価格調整を背景に、実物不動産価格の更なる下落が見られるなかでも足元のグローバルREIT価格は純資産価値（NAV）に対して引き続き割安となっています。また、グローバルREITは株式対比では長期平均に近い水準、債券対比では割高であるとみています。

金融引き締めの逆風が既に株価に反映されていることや、不動産セクターのキャッシュフローが厳しい経済環境のなかでも相対的に高い耐性を持つことなどから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

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

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年1月6日～2023年7月5日）

| 項 目 | 第150期～第155期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 77 | % 0.420 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (68) | (0.371) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.011) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (7) | (0.038) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 8 | 0.044 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (8) | (0.044) | 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 | 2 | 0.009 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.009) | 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 | 3 | 0.015 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.012) | 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 等 ） | (0) | (0.001) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.001) | 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 | 90 | 0.488 | |
| 作成期間の平均基準価額は、18,264円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月6日～2023年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第150期～第155期 | | | |
|---------------|---|-------------|------------|-----------|-----------|
| | | 設 | | 解 | |
| | | 口 | 金 | 口 | 金 |
| | | 数 | 額 | 数 | 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 4,429,961 | 14,948,595 | 1,813,206 | 6,549,526 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月6日～2023年7月5日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月6日～2023年7月5日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月6日～2023年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月5日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第149期末 | | 第155期末 | |
|---------------|---|-----------|------------|------------|----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 |
| | | | 評 | 価 | 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 8,792,528 | 11,409,282 | 44,110,568 | |

(注) 親投資信託の2023年7月5日現在の受益権総口数は、84,910,824千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年7月5日現在）

| 項 目 | 第155期末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 世界REITマザーファンド | 44,110,568 | 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 470,037 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 44,580,605 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界REITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（299,892,360千円）の投資信託財産総額（331,298,396千円）に対する比率は90.5%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=144.56円、1カナダドル=109.31円、1メキシコペソ=8.4785円、1ユーロ=157.37円、1イギリスポンド=183.81円、1オーストラリアドル=96.73円、1香港ドル=18.46円、1シンガポールドル=107.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第150期末 | 第151期末 | 第152期末 | 第153期末 | 第154期末 | 第155期末 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年2月6日現在 | 2023年3月6日現在 | 2023年4月5日現在 | 2023年5月8日現在 | 2023年6月5日現在 | 2023年7月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 33,828,333,394 | 30,483,977,482 | 35,278,354,668 | 43,022,522,880 | 43,590,820,944 | 44,580,605,588 |
| コール・ローン等 | 108,475,820 | 183,325,563 | 208,808,562 | 271,693,151 | 228,144,420 | 232,528,431 |
| 世界REITマザーファンド(評価額) | 33,470,545,305 | 30,153,773,273 | 34,381,361,359 | 42,553,351,795 | 43,121,962,110 | 44,110,568,739 |
| 未収入金 | 249,312,269 | 146,878,646 | 688,184,747 | 197,477,934 | 240,714,414 | 237,508,418 |
| (B) 負債 | 200,299,644 | 182,953,969 | 723,742,803 | 274,802,070 | 272,841,930 | 277,088,291 |
| 未払収益分配金 | 176,414,565 | 162,486,381 | 198,823,514 | 235,179,873 | 234,961,765 | 228,554,206 |
| 未払解約金 | 40,000 | — | 502,368,077 | 7,430,456 | 9,869,431 | 17,679,997 |
| 未払信託報酬 | 23,422,797 | 20,007,649 | 22,034,797 | 31,576,604 | 27,343,151 | 30,136,692 |
| 未払利息 | 32 | 35 | 5 | 513 | 368 | 152 |
| その他未払費用 | 422,250 | 459,904 | 516,410 | 614,624 | 667,215 | 717,244 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 33,628,033,750 | 30,301,023,513 | 34,554,611,865 | 42,747,720,810 | 43,317,979,014 | 44,303,517,297 |
| 元本 | 17,641,456,509 | 16,248,638,178 | 19,882,351,437 | 23,517,987,383 | 23,496,176,589 | 22,855,420,658 |
| 次期繰越損益金 | 15,986,577,241 | 14,052,385,335 | 14,672,260,428 | 19,229,733,427 | 19,821,802,425 | 21,448,096,639 |
| (D) 受益権総口数 | 17,641,456,509口 | 16,248,638,178口 | 19,882,351,437口 | 23,517,987,383口 | 23,496,176,589口 | 22,855,420,658口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 19,062円 | 18,648円 | 17,380円 | 18,177円 | 18,436円 | 19,384円 |

（注）当ファンドの第150期首元本額は16,974,385,396円、第150～155期中追加設定元本額は9,013,590,268円、第150～155期中一部解約元本額は3,132,555,006円です。

（注）1口当たり純資産額は、第150期1.9062円、第151期1.8648円、第152期1.7380円、第153期1.8177円、第154期1.8436円、第155期1.9384円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 | 第155期 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2023年1月6日～ 2023年2月6日 | 2023年2月7日～ 2023年3月6日 | 2023年3月7日～ 2023年4月5日 | 2023年4月6日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月5日 | 2023年6月6日～ 2023年7月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,460 | △ 1,595 | △ 1,230 | △ 5,663 | △ 8,352 | △ 11,005 |
| 支払利息 | △ 1,460 | △ 1,595 | △ 1,230 | △ 5,663 | △ 8,352 | △ 11,005 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,759,685,730 | △ 488,586,162 | △ 1,694,999,386 | 2,132,698,837 | 876,904,058 | 2,425,185,737 |
| 売買益 | 2,761,454,757 | 15,362,662 | 21,898,383 | 2,136,641,586 | 882,288,577 | 2,439,233,582 |
| 売買損 | △ 1,769,027 | △ 503,948,824 | △ 1,716,897,769 | △ 3,942,749 | △ 5,384,519 | △ 14,047,845 |
| (C) 信託報酬等 | △ 23,538,093 | △ 20,106,133 | △ 22,143,262 | △ 31,732,043 | △ 27,478,375 | △ 30,257,732 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,736,146,177 | △ 508,693,890 | △ 1,717,143,878 | 2,100,961,131 | 849,417,331 | 2,394,917,000 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,013,536,606 | 4,187,694,150 | 3,461,083,562 | 1,525,610,766 | 3,357,381,414 | 3,843,620,439 |
| (F) 追加信託差損益金 | 11,413,309,023 | 10,535,871,456 | 13,127,144,258 | 15,838,341,403 | 15,849,965,445 | 15,438,113,406 |
| (配当等相当額) | (27,242,415,034) | (25,123,583,931) | (31,982,442,349) | (38,878,946,959) | (38,892,225,009) | (37,856,142,000) |
| (売買損益相当額) | (△15,829,106,011) | (△14,587,712,475) | (△18,855,298,091) | (△23,040,605,556) | (△23,042,259,564) | (△22,418,028,594) |
| (G) 計(D+E+F) | 16,162,991,806 | 14,214,871,716 | 14,871,083,942 | 19,464,913,300 | 20,056,764,190 | 21,676,650,845 |
| (H) 収益分配金 | △ 176,414,565 | △ 162,486,381 | △ 198,823,514 | △ 235,179,873 | △ 234,961,765 | △ 228,554,206 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 15,986,577,241 | 14,052,385,335 | 14,672,260,428 | 19,229,733,427 | 19,821,802,425 | 21,448,096,639 |
| 追加信託差損益金 | 11,413,309,023 | 10,535,871,456 | 13,127,144,258 | 15,838,341,403 | 15,849,965,445 | 15,438,113,406 |
| (配当等相当額) | (27,243,581,827) | (25,123,732,840) | (32,024,325,209) | (38,883,853,898) | (38,893,182,671) | (37,857,541,372) |
| (売買損益相当額) | (△15,830,272,804) | (△14,587,861,384) | (△18,897,180,951) | (△23,045,512,495) | (△23,043,217,226) | (△22,419,427,966) |
| 分配準備積立金 | 5,775,473,182 | 5,181,266,469 | 5,110,015,602 | 4,882,245,400 | 4,714,086,100 | 6,009,983,233 |
| 繰越損益金 | △ 1,202,204,964 | △ 1,664,752,590 | △ 3,564,899,432 | △ 1,490,853,376 | △ 742,249,120 | - |

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年1月6日～2023年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は71,509,012円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年1月6日～2023年7月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年1月6日～ 2023年2月6日 | 2023年2月7日～ 2023年3月6日 | 2023年3月7日～ 2023年4月5日 | 2023年4月6日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月5日 | 2023年6月6日～ 2023年7月5日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 32,432,037円 | 55,212,115円 | 209,244,227円 | 71,918,036円 | 115,764,113円 | 283,177,828円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 1,393,450,909円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 27,243,581,827円 | 25,123,732,840円 | 32,024,325,209円 | 38,883,853,898円 | 38,893,182,671円 | 37,857,541,372円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 5,919,455,710円 | 5,288,540,735円 | 5,099,594,889円 | 5,045,507,237円 | 4,833,283,752円 | 4,561,908,702円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 33,195,469,574円 | 30,467,485,690円 | 37,333,164,325円 | 44,001,279,171円 | 43,842,230,536円 | 44,096,078,811円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 18,816円 | 18,750円 | 18,777円 | 18,709円 | 18,659円 | 19,293円 |
| g. 分配金 | 176,414,565円 | 162,486,381円 | 198,823,514円 | 235,179,873円 | 234,961,765円 | 228,554,206円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 | 第155期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年1月6日から2023年7月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第22条、第23条、第24条、第29条）

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

世界REITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2023年1月5日）
 (2022年1月6日～2023年1月5日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<436356>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---------------------|-------|--------------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | (参考指数) | 期騰落中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 15期(2019年1月7日) | 22,353 | △ 5.1 | 283.42 | △ 6.6 | 99.0 | 505,349 |
| 16期(2020年1月6日) | 27,014 | 20.9 | 351.14 | 23.9 | 99.4 | 498,528 |
| 17期(2021年1月5日) | 23,370 | △13.5 | 302.71 | △13.8 | 99.3 | 335,133 |
| 18期(2022年1月5日) | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 | 382,290 |
| 19期(2023年1月5日) | 33,810 | △ 7.0 | 409.39 | △11.9 | 98.8 | 297,821 |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|---------------------|-------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2022年1月5日 | 円 | % | | % | % |
| | 36,364 | — | 464.78 | — | 99.1 |
| 1月末 | 33,702 | △7.3 | 426.66 | △ 8.2 | 99.4 |
| 2月末 | 33,762 | △7.2 | 425.93 | △ 8.4 | 99.1 |
| 3月末 | 37,907 | 4.2 | 476.91 | 2.6 | 99.0 |
| 4月末 | 38,675 | 6.4 | 484.15 | 4.2 | 98.6 |
| 5月末 | 36,384 | 0.1 | 450.52 | △ 3.1 | 99.4 |
| 6月末 | 35,879 | △1.3 | 439.86 | △ 5.4 | 98.8 |
| 7月末 | 37,928 | 4.3 | 462.21 | △ 0.6 | 98.9 |
| 8月末 | 37,209 | 2.3 | 454.19 | △ 2.3 | 99.1 |
| 9月末 | 33,744 | △7.2 | 405.78 | △12.7 | 98.1 |
| 10月末 | 36,433 | 0.2 | 440.12 | △ 5.3 | 98.6 |
| 11月末 | 35,500 | △2.4 | 431.41 | △ 7.2 | 98.4 |
| 12月末 | 33,536 | △7.8 | 405.19 | △12.8 | 98.2 |
| (期末) 2023年1月5日 | 33,810 | △7.0 | 409.39 | △11.9 | 98.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月6日～2023年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め36,364円の基準価額は、期間末に33,810円となり、騰落率は△7.0%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。

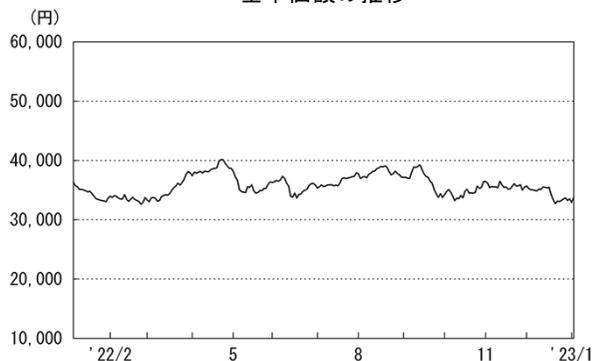
<値上がり要因>

- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化の方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月、4月上旬）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。
- ・米国の利上げペースの緩和期待、インフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなど（2022年7月、8月上旬）。
- ・各国の利上げペース減速の可能性が示唆されたこと、財政不安の緩和期待や経済のソフトランディングへの期待感が強まったこと（2022年10月、11月）。

<値下がり要因>

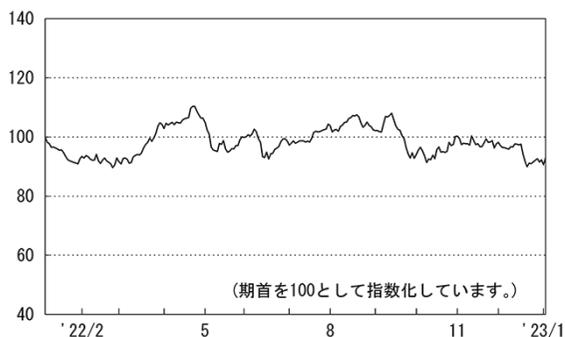
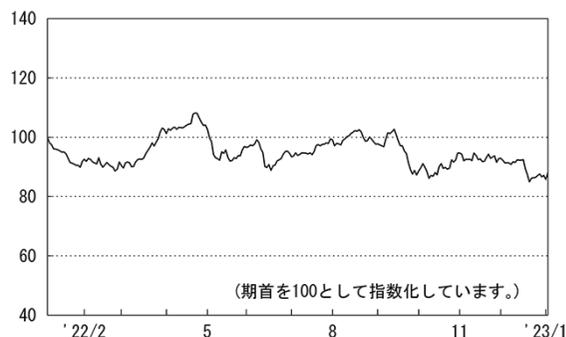
- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月、6月）。
- ・主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締め長期化や加速が見込まれ、景気後退懸念が再び強まったこと（2022年8月、9月）。
- ・根強いインフレを背景に利上げの長期化観測や景気後退懸念が市場で意識されたこと（2022年12月）。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/01/05 | 2022/04/21 | 2022/02/24 | 2023/01/05 |
| 36,364円 | 40,131円 | 32,599円 | 33,810円 |

基準価額（指数化）の推移

S & P先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移

（グローバルREIT市況）

期間を通じて世界的なインフレや各国の中央銀行による金融政策運営に翻弄される展開となるなか、2022年のグローバルREIT市況は複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まりました。

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

7月に入ると米国の利上げペースの緩和期待やインフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなどが市場を下支えし、ほぼ全ての地域およびセクターが上昇しました。ただし、8月および9月には、経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）で米国連邦準備制度理事会（FRB）議長らが景気先行指数の低下基調をよそにインフレ抑制に向けた金融引き締めへの積極的な姿勢を示したことや、主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締めの長期化や加速が見込まれ景気後退懸念が再び強まったことから、再び下落傾向に転じました。

10月および11月には、欧米の中央銀行による利上げペースの緩和期待の強まりが好材料となりました。各種経済指標は軟調ながら底堅さを維持し、景気後退を伴うハードランディングのリスクの後退から米国長期金利が低下しました。ただし12月に入ると、インフレ圧力から欧米の中央銀行がタカ派（インフレ抑制的）の姿勢の継続を示唆したことが重しとなり、市場は再びハードランディングを意識する展開となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

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

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

○今後の運用方針

根強いインフレや主要国中央銀行のタカ派的姿勢を背景に、市場の関心は金融引き締め長期化やそれに伴う景気減速局面の期間および深さへとシフトしています。

主要国中央銀行がタカ派的姿勢の継続を示唆したことにより長期金利は上昇傾向となり、世界的な景気後退懸念が強まっています。金利上昇の継続により金融環境は引き続き厳しい展開が見込まれますが、REITの収益源となる不動産はインフレに対する耐性を維持することが見込まれるため、ファンダメンタルズの見通しに関しては大幅な修正は加えていません。

経済指標の軟化などを背景にREIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き好調を維持しています。REIT各社の経営陣は足元の業績に対し前向きな姿勢を示しており、REITは引き続き不動産ファンダメンタルズ改善の恩恵を受ける傾向が継続すると考えられます。

価格評価の観点では、REITの価格上昇や実物不動産の価格下落が認められるものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し引き続き大幅な割安となっています。また、過去の例からも、足元と同等水準の割安感を達成した場合、REITは不動産および株式市場との比較においても魅力的なリターンを生み出す傾向にあるとみています。

長期金利の動向やREIT価格の調整など市場の動きに注視が必要ですが、相対的なディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）性の高さや割安な価格水準に鑑みるとグローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

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

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月6日～2023年1月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|------------------------|-----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 41 (41) | % 0.116 (0.116) | (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) | 9 (9) | 0.026 (0.026) | (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) | 9 (11) (△ 2) | 0.025 (0.031) (△ 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 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 | 59 | 0.167 | |
| 期中の平均基準価額は、35,888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1月6日～2023年1月5日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|------------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 国 | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 5,037 | 494,105 | 1,091 | 99,060 | |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券 | 3,216 (1,509) | 449,561 (202,661) | — | — | |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券(新) | 1,509 | 202,661 | (1,509) | (202,661) | |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 11,522 | 2,366,350 | — | — | |
| | GLP投資法人 投資証券 | 1,734 | 308,241 | 14,044 | 2,205,773 | |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 5,453 | 1,762,249 | — | — | |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 2,384 | 201,717 | 25,363 | 2,019,077 | |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 9,581 | 2,609,004 | — | — | |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 10,148 | 1,697,392 | 1,278 | 214,494 | |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | — | 3,608 | 228,276 | |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 2,065 (1,551) | 1,166,714 (845,589) | 517 | 285,590 | |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券(新) | 1,551 | 845,589 | — | — | |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 2,316 (2,382) | 1,011,122 (969,390) | 1,692 | 758,562 | |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券(新) | 2,382 | 969,390 | — | — | |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 903 (1,395) | 107,393 (157,668) | 1,268 | 161,762 | |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券(新) | 1,395 | 157,668 | — | — | |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | — | (1,395) | (157,668) | |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券(新) | — | — | 3,162 | 490,725 | |
| | 内 | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 787 | 480,553 | 787 | 483,672 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 16,867 | 2,900,645 | 22,926 | 4,245,169 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 1,766 | 190,393 | 8,224 | 888,738 | | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 13,501 | 1,827,118 | 5,313 | 775,143 | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 2,469 | 215,411 | 20,819 | 1,730,265 | | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 612 | 400,909 | 612 | 433,233 | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 3,320 | 744,366 | 594 | 148,610 | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 5,349 | 1,705,402 | — | — | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券(新) | 1,410 | 424,765 | 1,410 | 424,765 | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 20,184 | 1,179,086 | 42,750 | 3,093,637 | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | — | — | 2,394 | 306,557 | | |
| 合 計 | 127,461 (6,837) | 24,417,817 (2,175,310) | 157,852 (6,837) | 18,993,116 (2,175,310) | | |
| 外 | アメリカ | | 千アメリカドル | | 千アメリカドル | |
| | AGREE REALTY CORPORATION | 193,626 | 13,396 | 436,746 | 31,044 | |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 323,824 | 48,172 | 83,025 | 12,676 | |
| | PROLOGIS INC | 17,058 (546,064) | 2,296 (66,619) | 215,956 | 31,284 | |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | — | — | 524,989 | 27,667 | |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 916,827 | 35,780 | 190,636 | 7,480 | |
| | AMERICOLD REALTY TRUST INC | 1,169,825 | 29,497 | 811,070 | 23,050 | |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 113,331 | 5,586 | 1,218,684 | 53,719 | |
| 国 | | | | | | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 217,082 | 47,064 | 177,085 | 40,815 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 30,612 | 4,831 | 425,282 | 66,770 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 1,239,361 | 27,051 | 2,313,511 | 46,086 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 510,961 | 13,166 | 1,626,099 | 42,887 |
| SITE CENTERS CORP | 1,995,158 | 30,941 | 974,764 | 12,621 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 578,769 | 65,672 | 300,590 | 41,058 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 1,539,704 | 31,829 | 204,507 | 3,811 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 697,183 (△ 1,149,609) | 37,116 (△ 66,619) | 397,166 | 23,034 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 37,790 | 3,026 | 397,886 | 30,683 |
| EQUINIX INC | 18,865 | 12,811 | 85,548 | 56,500 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 394,291 | 122,108 | 33,603 | 8,711 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 534,425 | 25,223 | 430,324 | 26,349 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 935,519 | 44,649 | 84,339 | 4,167 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 886,834 | 23,883 | 886,834 | 20,460 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 644,722 | 12,835 | 764,908 (592,943) | 23,333 (19,932) |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC(N) | — (592,943) | — (19,932) | — | — |
| WELLTOWER INC | 610,784 | 51,007 | 136,055 | 11,599 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 43,623 | 1,366 | 351,704 | 14,566 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 657,151 | 10,370 | 2,525,534 | 46,314 |
| INVITATION HOMES INC | 489,470 | 16,711 | 748,629 | 29,637 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 444,052 | 24,280 | 363,542 | 22,008 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 337,412 | 7,569 | 1,082,617 | 24,113 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 3,124,571 | 54,217 | 1,209,472 | 14,803 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | — (△ 968,317) | — (△ 39,507) | 404,866 | 15,641 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 492,316 | 21,375 | 233,271 | 10,272 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 351,727 | 19,504 | 784,186 | 46,919 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 277,684 | 7,909 | 1,106,014 | 33,265 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 2,567,975 | 37,469 | 1,353,226 | 22,219 |
| PUBLIC STORAGE | 142,439 | 43,846 | 167,326 | 54,144 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,101,765 | 35,801 | 3,340,222 | 54,931 |
| REALTY INCOME CORP | 563,009 | 36,337 | 769,396 | 54,301 |
| REGENCY CENTERS CORP | 836,490 | 48,295 | 356,800 | 23,093 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 843,563 | 57,932 | 251,693 | 17,049 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 1,500,944 | 20,166 | 54,878 | 895 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 13,205 | 4,277 | 93,589 | 31,140 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 281,208 | 36,327 | 136,696 | 15,920 |
| LIFE STORAGE INC | 411,114 | 43,279 | — | — |
| STORE CAPITAL CORP | 1,169,149 | 33,822 | 1,169,149 | 36,850 |
| SUN COMMUNITIES INC | 17,541 | 2,812 | 138,923 | 23,933 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| TERRENO REALTY CORP | 54,017 | 4,004 | 447,131 | 28,824 |
| CUBESMART | 926,869 | 39,529 | 674,695 | 30,796 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 1,019,302 | 15,614 | 1,610,215 | 27,475 |
| VENTAS INC | 643,035 | 24,296 | 1,358,431 | 82,366 |
| VICI PROPERTIES INC | 490,878 | 14,969 | 2,081,866 | 65,934 |
| VICI PROPERTIES INC(N) | — | — | — | — |
| | (1,322,721) | (39,507) | | |
| VORNADO REALTY TRUST | — | — | 811,933 | 36,764 |
| 小 計 | 33,407,060 (343,802) | 1,350,038 (19,932) | 36,345,611 (592,943) | 1,510,000 (19,932) |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 518,526 | 25,917 | 335,040 | 18,576 |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | 338,228 | 15,219 | — | — |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 1,998,491 | 31,953 | 1,137,561 | 19,182 |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 519,792 | 6,639 | 1,163,080 | 14,498 |
| | | | (—) | (2,045) |
| PRIMARIS REIT | — | — | 160,822 | 2,237 |
| PRIMARIS REIT(N) | — | — | — | — |
| | (160,822) | (2,045) | | |
| 小 計 | 3,375,037 (160,822) | 79,730 (2,045) | 2,796,503 (—) | 54,494 (2,045) |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| フランス | | | | |
| COVIVIO | — | — | 145,709 | 10,845 |
| GECINA SA | 208,485 | 20,244 | 407,781 | 42,597 |
| MERCIALYS | 3,726,417 | 32,345 | 1,944,833 | 16,048 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 105,324 | 6,911 | 249,728 | 16,762 |
| 小 計 | 4,040,226 | 59,501 | 2,748,051 | 86,253 |
| オランダ | | | | |
| NSI NV | — | — | 299,032 | 10,869 |
| 小 計 | — | — | 299,032 | 10,869 |
| スペイン | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 361,033 | 3,257 | 4,110,426 | 41,496 |
| | (—) | (△ 610) | | |
| 小 計 | 361,033 (—) | 3,257 (△ 610) | 4,110,426 | 41,496 |
| ベルギー | | | | |
| AEDIFICA | 46,389 | 4,513 | 233,818 | 25,417 |
| COFINIMMO | 396,787 | 43,228 | 94,490 | 11,464 |
| 小 計 | 443,176 | 47,742 | 328,308 | 36,881 |
| アイルランド | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | — | 4,857,136 | 7,863 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | アイルランド | | | | |
| | IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | — | — | 7,581,273 | 10,668 |
| | 小計 | — | — | 12,438,409 | 18,531 |
| | ユーロ計 | 4,844,435 (—) | 110,500 (△610) | 19,924,226 | 194,033 |
| | イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| | ASSURA PLC | — | — | 19,782,715 | 13,286 |
| | BIG YELLOW GROUP PLC | 1,637,269 | 20,756 | 392,414 | 4,527 |
| | DERWENT LONDON PLC | 388,175 | 11,400 | 773,304 | 23,563 |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | 1,959,313 | 12,765 | 4,249,516 | 30,254 |
| | SAFESTORE HOLDINGS PLC | 292,663 | 3,704 | 1,076,869 | 11,784 |
| | SEGRO PLC | 495,296 | 3,711 | 548,676 | 6,181 |
| | SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 3,292,894 | 4,025 | 10,847,859 | 13,076 |
| | UNITE GROUP PLC | 233,347 | 2,202 | 1,620,912 | 17,292 |
| | WORKSPACE GROUP PLC | 3,130,923 | 20,667 | 3,130,923 | 12,873 |
| | 小計 | 11,429,880 | 79,232 | 42,423,188 | 132,840 |
| | オーストラリア | | 千オーストラリアドル | | 千オーストラリアドル |
| | VICINITY CENTRES | — | — | 46,549,145 | 86,260 |
| | GPT GROUP | — | — | 6,909,339 | 33,645 |
| | INGENIA COMMUNITIES GROUP | 8,287,658 | 37,567 | 1,103,027 | 5,025 |
| | NATIONAL STORAGE REIT | 566,127 | 1,433 | 4,386,479 | 10,957 |
| | STOCKLAND | 13,674,048 | 54,697 | 2,072,140 | 7,898 |
| | 小計 | 22,527,833 | 93,698 | 61,020,130 | 143,787 |
| | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | — | — | 3,046,474 | 190,970 |
| | 小計 | — | — | 3,046,474 | 190,970 |
| 国 | シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| | CAPITALAND INDIA TRUST | — | — | 6,721,700 | 9,212 |
| | CAPITALAND CHINA TRUST | — | — | 18,590,426 | 20,666 |
| | ESR-LOGOS REIT | — | — | 9,755,584 | 3,823 |
| | | (9,755,584) | (4,363) | | |
| | CAPITALAND INTEGRATED COMMERC | 1,898,600 | 4,215 | 21,658,900 | 44,801 |
| | | (—) | (△2) | | |
| | ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | — | — | 7,008,300 | 5,824 |
| | | (—) | (△5) | (5,502,614) | (4,897) |
| | FRASERS CENTREPOINT TRUST | — | — | 10,430,039 | 24,474 |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 22,543,200 | 41,546 | 22,543,200 | 39,864 | |
| | (—) | (△119) | | | |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC | — | — | 11,161,000 | 12,138 | |
| 小計 | 24,441,800 (9,755,584) | 45,762 (3,650) | 107,869,149 (5,502,614) | 160,805 (4,897) | |

(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

(2022年1月6日～2023年1月5日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月6日～2023年1月5日)

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

○組入資産の明細

(2023年1月5日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|---------------|---------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 3,620 | 7,566 | 661,268 | 0.2 | |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | — | 4,725 | 636,457 | 0.2 | |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | — | 11,522 | 2,341,270 | 0.8 | |
| GLP投資法人 投資証券 | 12,310 | — | — | — | |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | — | 5,453 | 1,665,891 | 0.6 | |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 22,979 | — | — | — | |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 2,535 | 12,116 | 3,056,866 | 1.0 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 9,086 | 17,956 | 2,865,777 | 1.0 | |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 3,608 | — | — | — | |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 869 | 3,968 | 1,849,088 | 0.6 | |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | — | 3,006 | 1,245,987 | 0.4 | |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 3,726 | 4,756 | 557,403 | 0.2 | |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 12,889 | 9,727 | 1,388,042 | 0.5 | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 17,969 | 11,910 | 2,155,710 | 0.7 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 6,458 | — | — | — | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 13,152 | 21,340 | 3,188,196 | 1.1 | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 33,632 | 15,282 | 1,282,159 | 0.4 | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 5,424 | 8,150 | 1,909,545 | 0.6 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | — | 5,349 | 1,545,326 | 0.5 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 22,566 | — | — | — | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,394 | — | — | — | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 173,217 | 142,826 | 26,348,990 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 16 | 15 | < 8.8% > | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「SOS i LA物流リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| AGREE REALTY CORPORATION | 767,198 | 524,078 | 37,026 | 4,893,370 | 1.6 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | — | 240,799 | 35,370 | 4,674,626 | 1.6 |
| PROLOGIS INC | 1,009,382 | 1,356,548 | 158,661 | 20,968,750 | 7.0 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 524,989 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | — | 726,191 | 22,156 | 2,928,148 | 1.0 |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC | — | 358,755 | 10,468 | 1,383,513 | 0.5 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 1,641,943 | 536,590 | 18,700 | 2,471,413 | 0.8 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 468,955 | 508,952 | 83,630 | 11,052,671 | 3.7 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 470,760 | 76,090 | 8,579 | 1,133,820 | 0.4 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 2,139,959 | 1,065,809 | 18,172 | 2,401,617 | 0.8 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 1,115,138 | — | — | — | — |
| SITE CENTERS CORP | — | 1,020,394 | 13,989 | 1,848,865 | 0.6 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 493,456 | 771,635 | 79,979 | 10,570,152 | 3.5 |
| DOUGLAS EMMETT INC | — | 1,335,197 | 20,802 | 2,749,241 | 0.9 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 849,592 | — | — | — | — |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 932,177 | 572,081 | 37,671 | 4,978,669 | 1.7 |
| EQUINIX INC | 182,485 | 115,802 | 78,762 | 10,409,282 | 3.5 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | — | 360,688 | 77,638 | 10,260,650 | 3.4 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 826,067 | 930,168 | 46,108 | 6,093,689 | 2.0 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | — | 851,180 | 43,359 | 5,730,339 | 1.9 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 1,322,713 | 1,202,527 | 24,303 | 3,211,893 | 1.1 |
| WELLTOWER INC | 449,720 | 924,449 | 63,639 | 8,410,539 | 2.8 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 835,706 | 527,625 | 15,074 | 1,992,212 | 0.7 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 3,137,320 | 1,268,937 | 20,518 | 2,711,752 | 0.9 |
| INVITATION HOMES INC | 2,679,695 | 2,420,536 | 71,938 | 9,507,369 | 3.2 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 648,567 | 729,077 | 28,419 | 3,755,910 | 1.3 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 745,205 | — | — | — | — |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | — | 1,915,099 | 23,153 | 3,059,972 | 1.0 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | 1,373,183 | — | — | — | — |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 673,246 | 932,291 | 43,407 | 5,736,731 | 1.9 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 645,736 | 213,277 | 11,470 | 1,515,880 | 0.5 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 828,330 | — | — | — | — |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 1,620,062 | 2,834,811 | 33,280 | 4,398,374 | 1.5 |
| PUBLIC STORAGE | 274,539 | 249,652 | 69,430 | 9,175,963 | 3.1 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,172,968 | 934,511 | 14,213 | 1,878,510 | 0.6 |
| REALTY INCOME CORP | 1,219,386 | 1,012,999 | 65,449 | 8,649,854 | 2.9 |
| REGENCY CENTERS CORP | — | 479,690 | 30,551 | 4,037,680 | 1.4 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 575,633 | 1,167,503 | 65,940 | 8,714,705 | 2.9 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | — | 1,446,066 | 18,943 | 2,503,568 | 0.8 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 80,384 | — | — | — | — |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 482,207 | 626,719 | 75,933 | 10,035,341 | 3.4 |
| LIFE STORAGE INC | — | 411,114 | 39,713 | 5,248,551 | 1.8 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|--------------|------------|------------|-----------|-------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| SUN COMMUNITIES INC | 121,382 | — | — | — | — | |
| TERRENO REALTY CORP | 393,114 | — | — | — | — | |
| CUBESMART | 1,604,045 | 1,856,219 | 73,227 | 9,677,791 | 3.2 | |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 2,900,521 | 2,309,608 | 33,997 | 4,493,100 | 1.5 | |
| VENTAS INC | 1,358,431 | 643,035 | 30,241 | 3,996,774 | 1.3 | |
| VICI PROPERTIES INC | 2,300,310 | 2,032,043 | 64,923 | 8,580,325 | 2.9 | |
| VORNADO REALTY TRUST | 811,933 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 40,676,437 | 37,488,745 | 1,708,850 | 225,841,629 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 38 | 39 | — | < 75.8% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 187,645 | 371,131 | 18,693 | 1,832,186 | 0.6 | |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | — | 338,228 | 14,875 | 1,457,924 | 0.5 | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 1,892,903 | 2,753,833 | 47,779 | 4,682,820 | 1.6 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 643,288 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,723,836 | 3,463,192 | 81,348 | 7,972,931 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 2.7% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| COVIVIO | 145,709 | — | — | — | — | |
| GECINA SA | 400,313 | 201,017 | 20,162 | 2,831,955 | 1.0 | |
| MERCIALYS | — | 1,781,584 | 18,243 | 2,562,470 | 0.9 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 144,404 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 690,426 | 1,982,601 | 38,405 | 5,394,426 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | < 1.8% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| NSI NV | 299,032 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 299,032 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < -% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 4,825,391 | 1,075,998 | 9,678 | 1,359,456 | 0.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,825,391 | 1,075,998 | 9,678 | 1,359,456 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.5% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| AEDIFICA | 187,429 | — | — | — | — | |
| COFINIMMO | — | 302,297 | 26,768 | 3,759,889 | 1.3 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 187,429 | 302,297 | 26,768 | 3,759,889 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.3% > | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | 4,857,136 | — | — | — | — | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 12,034,870 | 4,453,597 | 4,925 | 691,860 | 0.2 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 16,892,006 | 4,453,597 | 4,925 | 691,860 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 0.2% > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 22,894,284 | 7,814,493 | 79,778 | 11,205,632 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 8 | 5 | — | < 3.8% > | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| ASSURA PLC | 25,059,947 | 5,277,232 | 2,968 | 473,704 | 0.2 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|------------|-------------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリスポンド | 千円 | % |
| BIG YELLOW GROUP PLC | — | — | 1,244,855 | 14,900 | 2,377,887 | 0.8 |
| DERWENT LONDON PLC | 676,649 | — | 291,520 | 7,159 | 1,142,549 | 0.4 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 4,113,934 | — | 1,823,731 | 11,974 | 1,910,909 | 0.6 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 784,206 | — | — | — | — | — |
| SEGRO PLC | 2,808,944 | — | 2,755,564 | 22,105 | 3,527,537 | 1.2 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 7,554,965 | — | — | — | — | — |
| UNITE GROUP PLC | 1,620,912 | — | 233,347 | 2,192 | 349,846 | 0.1 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 42,619,557 | 11,626,249 | 61,301 | 9,782,435 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 6 | — | < 3.3% > | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| VICINITY CENTRES | 52,956,431 | — | 6,407,286 | 12,814 | 1,157,412 | 0.4 |
| GPT GROUP | 6,909,339 | — | — | — | — | — |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | — | — | 7,184,631 | 32,474 | 2,933,099 | 1.0 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 11,103,966 | — | 7,283,614 | 16,897 | 1,526,225 | 0.5 |
| STOCKLAND | — | — | 11,601,908 | 42,114 | 3,803,820 | 1.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 70,969,736 | 32,477,439 | 104,302 | 9,420,557 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | < 3.2% > | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 5,387,238 | — | 2,340,764 | 140,445 | 2,373,534 | 0.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,387,238 | 2,340,764 | 140,445 | 2,373,534 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.8% > | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INDIA TRUST | 6,721,700 | — | — | — | — | — |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 18,590,426 | — | — | — | — | — |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 26,787,000 | — | 7,026,700 | 14,123 | 1,392,311 | 0.5 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 12,510,914 | — | — | — | — | — |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 10,430,039 | — | — | — | — | — |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | 11,161,000 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 86,201,079 | 7,026,700 | 14,123 | 1,392,311 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 1 | — | < 0.5% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 271,472,167 | 102,237,582 | — | 267,989,031 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 66 | 59 | — | < 90.0% > | |

(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

(2023年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 294,338,021 | 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 6,469,333 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 300,807,354 | 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 (271,033,676千円) の投資信託財産総額 (300,807,354千円) に対する比率は90.1%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=132.16円、1カナダドル=98.01円、1メキシコペソ=6.8156円、1ユーロ=140.46円、1イギリスポンド=159.58円、1オーストラリアドル=90.32円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=98.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 300,807,354,144 |
| コール・ローン等 | 4,376,064,055 |
| 投資証券(評価額) | 294,338,021,963 |
| 未収入金 | 673,481,672 |
| 未取配当金 | 1,419,786,454 |
| (B) 負債 | 2,985,859,940 |
| 未払金 | 787,151,027 |
| 未払解約金 | 2,198,706,632 |
| 未払利息 | 2,281 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 297,821,494,204 |
| 元本 | 88,086,845,316 |
| 次期繰越損益金 | 209,734,648,888 |
| (D) 受益権総口数 | 88,086,845,316口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,810円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は105,127,561,829円、期中追加設定元本額は2,922,114,534円、期中一部解約元本額は19,962,831,047円です。

(注) 2023年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 78,190,220,206円
- ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 8,792,528,087円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,098,489,307円
- ・日興ワールドREITファンド 5,607,716円

(注) 1口当たり純資産額は3.3810円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年1月6日から2023年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年1月6日～2023年1月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 12,508,241,133 |
| 受取配当金 | 12,491,446,999 |
| 受取利息 | 18,336,660 |
| その他収益金 | 345,006 |
| 支払利息 | △ 1,887,532 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 35,239,626,125 |
| 売買益 | 50,401,935,644 |
| 売買損 | △ 85,641,561,769 |
| (C) 保管費用等 | △ 84,521,558 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 22,815,906,550 |
| (E) 前期繰越損益金 | 277,162,987,243 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,259,075,969 |
| (G) 解約差損益金 | △ 51,871,507,774 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 209,734,648,888 |
| 次期繰越損益金(H) | 209,734,648,888 |

(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。

ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第73期(決算日 2023年4月10日) 第75期(決算日 2023年6月8日) 第77期(決算日 2023年8月8日)
第74期(決算日 2023年5月8日) 第76期(決算日 2023年7月10日) 第78期(決算日 2023年9月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「ゴールド・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2023年9月8日に第78期の決算を行ないましたので、第73期から第78期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/その他資産(商品)(私募) | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「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 | ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 「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などを主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、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。 | |

<643521>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 証券組入 比率 | 純資産 総額 | | |
|------------------|-------------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------------------|-----------|-------|-------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 中 | | | 率 | |
| | 円 | | 円 | 騰 | 落 | 率 | | 百万円 | | |
| 49期(2021年4月8日) | 13,519 | | 0 | | | 3.7 | 137.90 | 3.6 | 99.8 | 8,217 |
| 50期(2021年5月10日) | 14,113 | | 0 | | | 4.4 | 144.04 | 4.4 | 100.0 | 8,264 |
| 51期(2021年6月8日) | 14,721 | | 0 | | | 4.3 | 150.29 | 4.3 | 99.9 | 7,351 |
| 52期(2021年7月8日) | 14,113 | | 0 | | △4.1 | 144.16 | 144.16 | △4.1 | 100.0 | 7,047 |
| 53期(2021年8月10日) | 13,497 | | 0 | | △4.4 | 137.93 | 137.93 | △4.3 | 100.0 | 6,740 |
| 54期(2021年9月8日) | 13,983 | | 0 | | | 3.6 | 142.96 | 3.6 | 99.7 | 7,186 |
| 55期(2021年10月8日) | 13,863 | | 0 | | △0.9 | 141.77 | 141.77 | △0.8 | 100.0 | 7,025 |
| 56期(2021年11月8日) | 14,584 | | 0 | | | 5.2 | 149.21 | 5.3 | 99.5 | 7,452 |
| 57期(2021年12月8日) | 14,320 | | 0 | | △1.8 | 146.51 | 146.51 | △1.8 | 100.0 | 6,562 |
| 58期(2022年1月11日) | 14,664 | | 0 | | | 2.4 | 150.11 | 2.5 | 99.9 | 6,720 |
| 59期(2022年2月8日) | 14,830 | | 0 | | | 1.1 | 151.88 | 1.2 | 100.1 | 6,445 |
| 60期(2022年3月8日) | 16,262 | | 0 | | | 9.7 | 166.62 | 9.7 | 99.9 | 7,068 |
| 61期(2022年4月8日) | 16,856 | | 0 | | | 3.7 | 172.88 | 3.8 | 99.9 | 7,326 |
| 62期(2022年5月9日) | 17,334 | | 0 | | | 2.8 | 177.84 | 2.9 | 100.0 | 7,179 |
| 63期(2022年6月8日) | 17,343 | | 0 | | | 0.1 | 177.96 | 0.1 | 99.8 | 7,597 |
| 64期(2022年7月8日) | 16,682 | | 0 | | △3.8 | 171.14 | 171.14 | △3.8 | 100.0 | 6,925 |
| 65期(2022年8月8日) | 16,891 | | 0 | | | 1.3 | 173.45 | 1.4 | 100.0 | 7,718 |
| 66期(2022年9月8日) | 17,453 | | 0 | | | 3.3 | 179.31 | 3.4 | 100.0 | 8,383 |
| 67期(2022年10月11日) | 17,111 | | 0 | | △2.0 | 175.84 | 175.84 | △1.9 | 101.9 | 8,512 |
| 68期(2022年11月8日) | 17,240 | | 0 | | | 0.8 | 177.53 | 1.0 | 99.9 | 8,727 |
| 69期(2022年12月8日) | 17,145 | | 0 | | △0.6 | 176.65 | 176.65 | △0.5 | 100.7 | 8,731 |
| 70期(2023年1月10日) | 17,328 | | 0 | | | 1.1 | 178.66 | 1.1 | 96.3 | 8,824 |
| 71期(2023年2月8日) | 17,196 | | 0 | | △0.8 | 177.15 | 177.15 | △0.8 | 99.9 | 8,460 |
| 72期(2023年3月8日) | 17,477 | | 0 | | 1.6 | 180.11 | 180.11 | 1.7 | 102.9 | 8,698 |
| 73期(2023年4月10日) | 18,663 | | 0 | | | 6.8 | 192.46 | 6.9 | 99.9 | 8,265 |
| 74期(2023年5月8日) | 19,113 | | 0 | | | 2.4 | 197.10 | 2.4 | 99.9 | 8,363 |
| 75期(2023年6月8日) | 19,030 | | 0 | | △0.4 | 196.33 | 196.33 | △0.4 | 99.9 | 8,228 |
| 76期(2023年7月10日) | 19,214 | | 0 | | | 1.0 | 198.32 | 1.0 | 100.0 | 8,507 |
| 77期(2023年8月8日) | 19,399 | | 0 | | | 1.0 | 200.24 | 1.0 | 101.2 | 8,794 |
| 78期(2023年9月8日) | 19,741 | | 0 | | | 1.8 | 203.90 | 1.8 | 100.4 | 8,998 |

(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) 「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2023年9月8日現在知れた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 金 地 金 価 格 (円ベース) | | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|------|----------------------|-------------|------------------|--------|-----------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| 第73期 | (期 首) 2023年 3月 8日 | 円 17,477 | % - | 180.11 | % 102.9 |
| | 3月末 | 18,550 | 6.1 | 191.24 | 6.2 100.0 |
| | (期 末) 2023年 4月10日 | 18,663 | 6.8 | 192.46 | 6.9 99.9 |
| 第74期 | (期 首) 2023年 4月10日 | 18,663 | - | 192.46 | - 99.9 |
| | 4月末 | 18,693 | 0.2 | 192.72 | 0.1 100.0 |
| | (期 末) 2023年 5月 8日 | 19,113 | 2.4 | 197.10 | 2.4 99.9 |
| 第75期 | (期 首) 2023年 5月 8日 | 19,113 | - | 197.10 | - 99.9 |
| | 5月末 | 19,199 | 0.4 | 197.98 | 0.4 100.0 |
| | (期 末) 2023年 6月 8日 | 19,030 | △0.4 | 196.33 | △0.4 99.9 |
| 第76期 | (期 首) 2023年 6月 8日 | 19,030 | - | 196.33 | - 99.9 |
| | 6月末 | 19,377 | 1.8 | 199.92 | 1.8 100.0 |
| | (期 末) 2023年 7月10日 | 19,214 | 1.0 | 198.32 | 1.0 100.0 |
| 第77期 | (期 首) 2023年 7月10日 | 19,214 | - | 198.32 | - 100.0 |
| | 7月末 | 19,344 | 0.7 | 199.64 | 0.7 100.0 |
| | (期 末) 2023年 8月 8日 | 19,399 | 1.0 | 200.24 | 1.0 101.2 |
| 第78期 | (期 首) 2023年 8月 8日 | 19,399 | - | 200.24 | - 101.2 |
| | 8月末 | 19,890 | 2.5 | 205.37 | 2.6 100.0 |
| | (期 末) 2023年 9月 8日 | 19,741 | 1.8 | 203.90 | 1.8 100.4 |

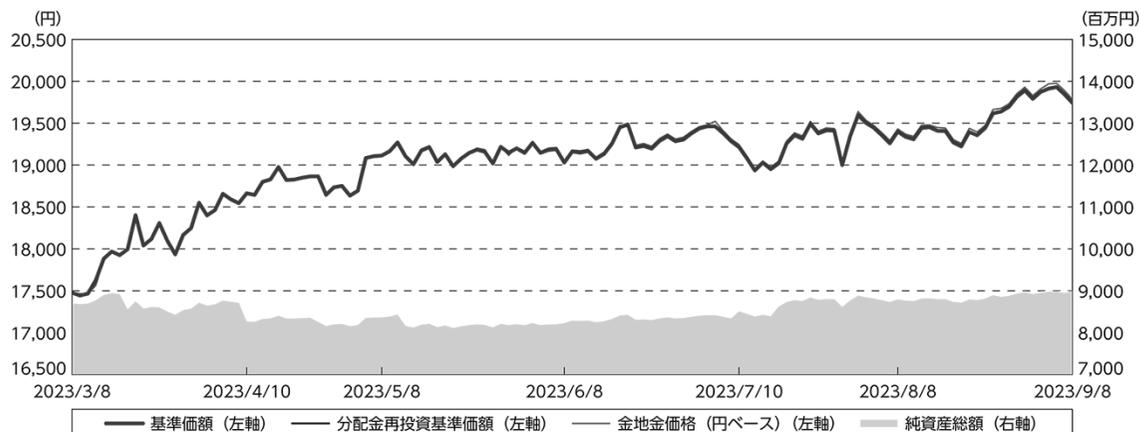
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

（2023年3月9日～2023年9月8日）

作成期間中の基準価額等の推移



第73期首：17,477円

第78期末：19,741円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：13.0%（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（円ベース）は、作成期首（2023年3月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）金地金価格（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、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。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>

- ・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への投資の相対的魅力が高まったこと（期間の初め～2023年4月下旬）。
- ・円安／アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇したこと。

投資環境

（金市況）

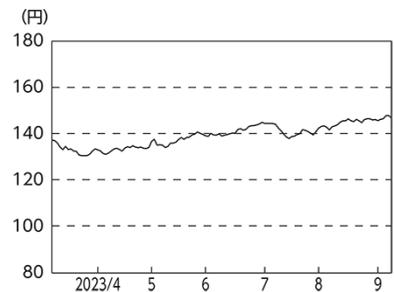
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2023年4月下旬にかけては、中国人民銀行をはじめとする世界の主要中央銀行による金への投資が買い越しになったことや、米国の地方銀行の経営破綻を契機とした金融不安が広がったことを背景に米国連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げ期待が後退し米国の長期金利が低下したこと、アメリカドルの主要通貨に対する下落によりアメリカドルの代替投資先とされる金への投資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。5月上旬から期間末にかけては、FRBによる政策金利の引き上げや金融引き締め長期化の見通しや、格付け会社が米国国債の格付けを引き下げたことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり米国の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などが重しとなり、金価格は下落しました。

（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。

円／アメリカドルの推移



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。

（ゴールド・マザーファンド）

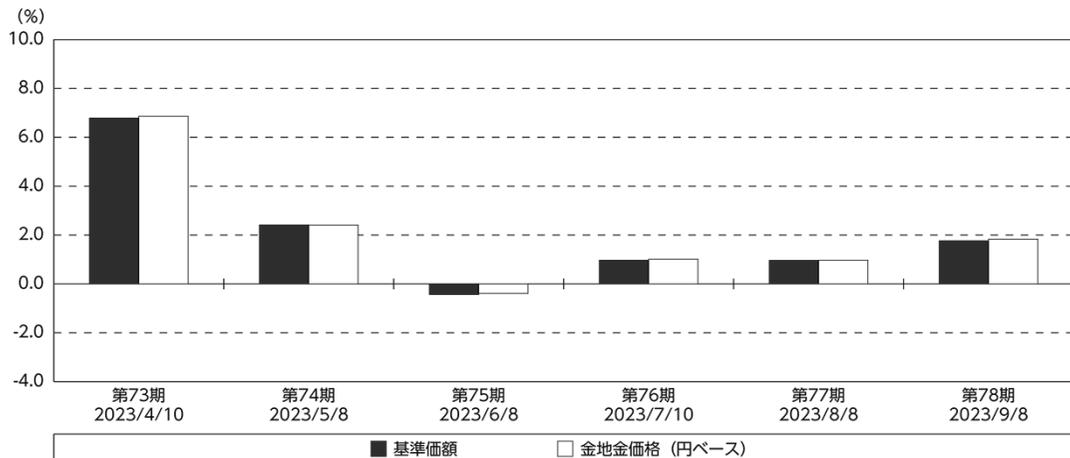
主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）金地金価格（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
| 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 | 9,598 | 10,048 | 10,048 | 10,143 | 10,335 | 10,672 |

（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ないます。

（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。また、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

（2023年 3 月 9 日～2023年 9 月 8 日）

| 項 目 | 第73期～第78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 21 (17) (1) (3) | % 0.108 (0.088) (0.006) (0.014) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (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＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用 等) (そ の 他) | 2 (1) (0) (1) (0) | 0.012 (0.005) (0.001) (0.005) (0.000) | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 保管費用は、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 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など 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 | 23 | 0.123 | |
| 作成期間の平均基準価額は、19,175円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年3月9日～2023年9月8日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第73期～第78期 | | | |
|--------------|---|-----------|---------|---------|-----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ゴールド・マザーファンド | | 345,221 | 597,517 | 816,781 | 1,357,351 |

○利害関係人との取引状況等

（2023年3月9日～2023年9月8日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年3月9日～2023年9月8日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年3月9日～2023年9月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年9月8日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第72期末 | 第78期末 | |
|--------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| ゴールド・マザーファンド | | 5,536,866 | 5,065,306 | 8,995,984 |

（注）親投資信託の2023年9月8日現在の受益権総口数は、103,653,247千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年9月8日現在)

| 項 目 | 第78期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ゴールド・マザーファンド | 8,995,984 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 4,807 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 9,000,791 | 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、当作成期末における外貨建純資産（184,092,992千円）の投資信託財産総額（194,038,643千円）に対する比率は94.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第73期末 | 第74期末 | 第75期末 | 第76期末 | 第77期末 | 第78期末 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年4月10日現在 | 2023年5月8日現在 | 2023年6月8日現在 | 2023年7月10日現在 | 2023年8月8日現在 | 2023年9月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 8,767,394,488 | 8,365,347,270 | 8,230,566,451 | 8,509,576,875 | 8,796,434,586 | 9,000,791,307 |
| コール・ローン等 | 3,420,073 | 3,132,266 | 4,225,656 | 4,449,193 | 4,211,430 | 4,807,111 |
| ゴールド・マザーファンド(評価額) | 8,263,152,745 | 8,361,319,424 | 8,226,340,795 | 8,505,127,682 | 8,792,223,156 | 8,995,984,196 |
| 未収入金 | 500,821,670 | 895,580 | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 501,785,565 | 1,534,805 | 1,738,844 | 1,894,944 | 1,878,129 | 2,096,211 |
| 未払解約金 | 499,999,999 | — | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 1,682,446 | 1,365,244 | 1,491,845 | 1,567,179 | 1,475,955 | 1,610,455 |
| 未払利息 | — | 6 | 4 | 2 | 8 | 8 |
| その他未払費用 | 103,120 | 169,555 | 246,995 | 327,763 | 402,166 | 485,748 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 8,265,608,923 | 8,363,812,465 | 8,228,827,607 | 8,507,681,931 | 8,794,556,457 | 8,998,695,096 |
| 元本 | 4,428,884,793 | 4,375,876,577 | 4,324,201,495 | 4,427,909,040 | 4,533,444,368 | 4,558,351,877 |
| 次期繰越損益金 | 3,836,724,130 | 3,987,935,888 | 3,904,626,112 | 4,079,772,891 | 4,261,112,089 | 4,440,343,219 |
| (D) 受益権総口数 | 4,428,884,793口 | 4,375,876,577口 | 4,324,201,495口 | 4,427,909,040口 | 4,533,444,368口 | 4,558,351,877口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,663円 | 19,113円 | 19,030円 | 19,214円 | 19,399円 | 19,741円 |

(注) 当ファンドの第73期首元本額は4,976,848,042円、第73～78期中追加設定元本額は311,751,669円、第73～78期中一部解約元本額は730,247,834円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第73期1.8663円、第74期1.9113円、第75期1.9030円、第76期1.9214円、第77期1.9399円、第78期1.9741円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 13 | △ 72 | △ 114 | △ 130 | △ 144 | △ 157 |
| 受取利息 | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 支払利息 | △ 14 | △ 72 | △ 114 | △ 130 | △ 144 | △ 158 |
| (B) 有価証券売買損益 | 526,810,480 | 198,580,739 | △ 35,026,293 | 80,517,690 | 88,441,091 | 155,292,712 |
| 売買益 | 568,328,444 | 199,652,536 | 1,628,961 | 80,517,690 | 88,683,091 | 155,854,589 |
| 売買損 | △ 41,517,964 | △ 1,071,797 | △ 36,655,254 | — | △ 242,000 | △ 561,877 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,785,566 | △ 1,448,923 | △ 1,583,279 | △ 1,663,236 | △ 1,566,421 | △ 1,709,165 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 525,024,901 | 197,131,744 | △ 36,609,686 | 78,854,324 | 86,874,526 | 153,583,390 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,884,850,778 | 2,381,032,986 | 2,517,015,149 | 2,480,405,463 | 2,559,259,787 | 2,631,257,322 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,426,848,451 | 1,409,771,158 | 1,424,220,649 | 1,520,513,104 | 1,614,977,776 | 1,655,502,507 |
| (配当等相当額) | (1,841,003,432) | (1,818,969,309) | (1,828,193,354) | (1,932,403,232) | (2,039,458,398) | (2,080,077,941) |
| (売買損益相当額) | (△ 414,154,981) | (△ 409,198,151) | (△ 403,972,705) | (△ 411,890,128) | (△ 424,480,622) | (△ 424,575,434) |
| (G) 計(D+E+F) | 3,836,724,130 | 3,987,935,888 | 3,904,626,112 | 4,079,772,891 | 4,261,112,089 | 4,440,343,219 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,836,724,130 | 3,987,935,888 | 3,904,626,112 | 4,079,772,891 | 4,261,112,089 | 4,440,343,219 |
| 追加信託差損益金 | 1,426,848,451 | 1,409,771,158 | 1,424,220,649 | 1,520,513,104 | 1,614,977,776 | 1,655,502,507 |
| (配当等相当額) | (1,841,003,432) | (1,818,969,309) | (1,828,193,353) | (1,932,403,232) | (2,039,458,396) | (2,080,077,933) |
| (売買損益相当額) | (△ 414,154,981) | (△ 409,198,151) | (△ 403,972,704) | (△ 411,890,128) | (△ 424,480,620) | (△ 424,575,426) |
| 分配準備積立金 | 2,409,875,810 | 2,578,165,014 | 2,517,015,426 | 2,559,260,460 | 2,646,134,687 | 2,784,842,034 |
| 繰越損益金 | △ 131 | △ 284 | △ 36,609,963 | △ 673 | △ 374 | △ 1,322 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年3月9日～2023年9月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年3月9日～ 2023年4月10日 | 2023年4月11日～ 2023年5月8日 | 2023年5月9日～ 2023年6月8日 | 2023年6月9日～ 2023年7月10日 | 2023年7月11日～ 2023年8月8日 | 2023年8月9日～ 2023年9月8日 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 525,024,686円 | 197,131,899円 | 0円 | 42,245,034円 | 86,874,227円 | 153,584,340円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,841,003,432円 | 1,818,969,309円 | 1,828,193,353円 | 1,932,403,232円 | 2,039,458,396円 | 2,080,077,933円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,884,851,124円 | 2,381,033,115円 | 2,517,015,426円 | 2,517,015,426円 | 2,559,260,460円 | 2,631,257,694円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 4,250,879,242円 | 4,397,134,323円 | 4,345,208,779円 | 4,491,663,692円 | 4,685,593,083円 | 4,864,919,967円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 9,598円 | 10,048円 | 10,048円 | 10,143円 | 10,335円 | 10,672円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年3月9日から2023年9月8日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第22条、第23条、第24条、第29条）

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10期（決算日 2023年3月8日）
 (2022年3月9日～2023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 |
|----------------|--------|-------|--------------|-------|--------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| 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 |
| 10期(2023年3月8日) | 15,705 | 7.7% | 163.45 | 8.1% | 102.9% | 174,259 |

(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2023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 |
|-------------------|--------|------|--------------|------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | |
| (期首) 2022年3月8日 | 14,579 | — | 151.21 | — | 99.9% |
| 3月末 | 14,963 | 2.6% | 155.34 | 2.7% | 99.9% |
| 4月末 | 15,362 | 5.4% | 159.38 | 5.4% | 100.0% |
| 5月末 | 15,023 | 3.0% | 156.02 | 3.2% | 100.0% |
| 6月末 | 15,707 | 7.7% | 163.04 | 7.8% | 100.0% |
| 7月末 | 14,928 | 2.4% | 154.97 | 2.5% | 100.0% |
| 8月末 | 15,083 | 3.5% | 156.73 | 3.6% | 100.0% |
| 9月末 | 15,182 | 4.1% | 157.77 | 4.3% | 100.0% |
| 10月末 | 15,389 | 5.6% | 159.94 | 5.8% | 100.0% |
| 11月末 | 15,323 | 5.1% | 159.43 | 5.4% | 100.0% |
| 12月末 | 15,190 | 4.2% | 158.12 | 4.6% | 100.0% |
| 2023年1月末 | 15,814 | 8.5% | 164.61 | 8.9% | 100.0% |
| 2月末 | 15,623 | 7.2% | 162.53 | 7.5% | 100.7% |
| (期末) 2023年3月8日 | 15,705 | 7.7% | 163.45 | 8.1% | 102.9% |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め14,579円の基準価額は、期間末に15,705円となり、騰落率は+7.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたこと。
- ・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 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/03/08 | 2022/06/13 | 2022/03/16 | 2023/03/08 |
| 14,579円 | 15,969円 | 14,352円 | 15,705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下落しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、ウクライナ情勢や台湾情勢を巡る地政学的リスクの高まり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ったことなどが金価格の支援材料となったものの、米国連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界の主要中央銀行による政策金利の引き上げや金融引き締め姿勢の継続などを受けて、米国をはじめ世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が低下したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

11月上旬から2023年1月下旬にかけては、市場予想を下回る米国のインフレ指標やISM非製造業景気指数や鉱工業生産などの経済指標、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨などからFRBによる金融引き締めペースの鈍化が見込まれたことを背景に米国の長期金利が低下したことや、アメリカドルが主要通貨に対して下落したことなどが支援要因となり、金価格は上昇しました。

2月上旬から期間末にかけては、FRBによる金融引き締めの長期化の見通しから米国の長期金利が上昇したことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

（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

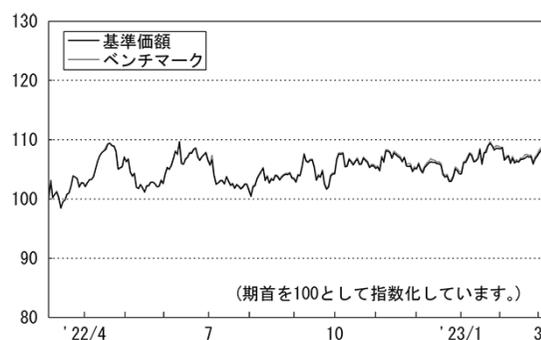
期間中における基準価額は、7.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率8.1%を概ね0.4%下回りました。

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。また、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

(2022年3月9日～2023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) | 0.001 (0.001) | (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) | 2 (2) | 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 | 3 | 0.016 | |
| 期中の平均基準価額は、15,298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3月9日～2023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 | 千口 | 千アメリカドル | 千口 | 千アメリカドル |
| アメリカ | — | — | 6,550 | 229,882 |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF | — | — | — | — |
| ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF | 4,750 | 85,970 | — | — |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 1,066 | 175,791 | 902 | 154,958 |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 4,800 | 165,386 | — | — |
| 小 計 | 10,616 | 427,148 | 7,452 | 384,840 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023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 (2022年3月9日～2023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

(2023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 | 24,625 | 18,075 | 621,418 | 85,351,830 | 49.0 | |
| ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF | — | 4,750 | 86,070 | 11,821,714 | 6.8 | |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 373 | 537 | 90,650 | 12,450,792 | 7.1 | |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 9,300 | 14,100 | 507,741 | 69,738,226 | 40.0 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 34,298 | 37,462 | 1,305,879 | 179,362,564 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | <102.9%> | |

(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

(2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 179,362,564 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 208,188 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 179,570,752 | 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(174,209,026千円)の投資信託財産総額(179,570,752千円)に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=137.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 184,822,201,540 |
| コール・ローン等 | 208,126,160 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 179,362,564,708 |
| 未収入金 | 5,251,510,672 |
| (B) 負債 | 10,562,707,486 |
| 未払金 | 10,547,342,029 |
| 未払解約金 | 15,365,436 |
| 未払利息 | 21 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 174,259,494,054 |
| 元本 | 110,956,641,351 |
| 次期繰越損益金 | 63,302,852,703 |
| (D) 受益権総口数 | 110,956,641,351口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,705円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は108,866,576,990円、期中追加設定元本額は37,052,262,824円、期中一部解約元本額は34,962,198,463円です。

(注) 2023年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) | 36,833,630,891円 |
| ・スマート・ファイブ (毎月決算型) | 35,799,418,593円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) | 8,234,292,464円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) | 6,648,496,842円 |
| ・スマート・ファイブ (1年決算型) | 6,383,669,208円 |
| ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) | 5,576,501,268円 |
| ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 5,536,866,597円 |
| ・ファイン・ブレンド (資産成長型) | 3,380,786,787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) | 2,517,737,013円 |
| ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) | 45,241,688円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.5705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

2022年3月9日から2023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 (2022年3月9日～2023年3月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 48,197 |
| 受取利息 | 104 |
| 支払利息 | △ 48,301 |
| (B) 有価証券売買損益 | 12,861,622,959 |
| 売買益 | 28,495,094,878 |
| 売買損 | △15,633,471,919 |
| (C) 保管費用等 | △ 17,253,906 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 12,844,320,856 |
| (E) 前期繰越損益金 | 49,852,441,494 |
| (F) 追加信託差損益金 | 19,463,052,239 |
| (G) 解約差損益金 | △18,856,961,886 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 63,302,852,703 |
| 次期繰越損益金(H) | 63,302,852,703 |

(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。