

FW専用ファンド (プレミアムコース)

運用報告書 (全体版)

FWリそな円建債券アクティブファンド

FWリそな国内株式アクティブファンド

FWリそな先進国債券アクティブファンド

FWリそな先進国+
新興国債券アクティブファンド

FWリそな先進国株式アクティブファンド

FWリそな先進国+
新興国株式アクティブファンド

FWリそな絶対収益アクティブファンド

FWリそな国内リートインデックスオープン

FWリそな先進国リートインデックスオープン

Premium

リそなアセットマネジメント株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

投資対象とする投資信託証券

| | 投資信託証券 |
|---------------------------------|--|
| FWりそな円建債券 アクティブファンド | 明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用) |
| | りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) |
| | ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | RM国内債券マザーファンド |
| | ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定) |
| | グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) |
| RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり) | |
| FWりそな国内株式 アクティブファンド | ダイワ・ジャパン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | ダイワ・バリュー株・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用) |
| | りそな国内株式リサーチ α ファンド(適格機関投資家専用) |
| | りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) |
| RM国内株式マザーファンド | |
| FWりそな先進国債券 アクティブファンド | 三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定) |
| | ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) |
| | グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) |
| | ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) |
| RM先進国債券マザーファンド | |
| FWりそな先進国+ 新興国債券アクティブ ファンド | 三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定) |
| | ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) |
| | グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) |
| | ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) |
| | RM先進国債券マザーファンド |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用) |
| | エマーシング債券ファンド(為替戦略型)(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | RM新興国債券マザーファンド |

| | 投資信託証券 |
|---------------------------------|--|
| FWリそな先進国株式 アクティブファンド | シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) |
| | インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) |
| | フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) |
| | りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) |
| | ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | RM先進国株式マザーファンド |
| FWリそな先進国+ 新興国株式アクティブ ファンド | シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) |
| | インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) |
| | フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) |
| | りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) |
| | ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | RM先進国株式マザーファンド |
| | アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用) |
| | シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用) |
| | ロベコ・QIエマージング・マーケット・アクティブ・エクイティ |
| RM新興国株式マザーファンド | |
| FWリそな絶対収益 アクティブファンド | ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) |
| | FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用) |
| | りそな国内株式マーケットニュートラル(F o F s 用)(適格機関投資家専用) |
| | スパークス・ファンド・匠(FOFs用)(適格機関投資家専用) |
| | RMマネーマザーファンド |
| FWリそな国内リート インデックスオープン | RM国内リートマザーファンド |
| FWリそな先進国リート インデックスオープン | RM先進国リートマザーファンド |

FWりそな円建債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな円建債券アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 10,651 | | 0 | | 0.8 | 2.6 | 96.7 | 123,927 |
| 5期(2021年9月21日) | 10,547 | | 0 | | △1.0 | 1.6 | 98.0 | 166,854 |
| 6期(2022年9月20日) | 9,340 | | 0 | | △11.4 | 1.1 | 98.7 | 193,128 |
| 7期(2023年9月20日) | 8,905 | | 0 | | △4.7 | 1.1 | 98.7 | 131,516 |
| 8期(2024年9月20日) | 8,895 | | 0 | | △0.1 | 0.3 | 99.6 | 126,743 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------|--------|--------|------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | | % | | % | | % |
| 2023年9月20日 | 8,905 | | — | | 1.1 | | 98.7 |
| 9月末 | 8,840 | | △0.7 | | 0.5 | | 99.3 |
| 10月末 | 8,733 | | △1.9 | | 0.7 | | 99.0 |
| 11月末 | 8,909 | | 0.0 | | 0.4 | | 99.3 |
| 12月末 | 9,013 | | 1.2 | | 0.4 | | 99.1 |
| 2024年1月末 | 8,933 | | 0.3 | | 0.7 | | 99.0 |
| 2月末 | 8,931 | | 0.3 | | 0.4 | | 99.3 |
| 3月末 | 8,950 | | 0.5 | | 2.0 | | 97.7 |
| 4月末 | 8,795 | | △1.2 | | 2.3 | | 97.4 |
| 5月末 | 8,720 | | △2.1 | | 1.1 | | 98.9 |
| 6月末 | 8,736 | | △1.9 | | 0.2 | | 99.5 |
| 7月末 | 8,792 | | △1.3 | | 0.4 | | 99.5 |
| 8月末 | 8,861 | | △0.5 | | 0.6 | | 99.2 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2024年9月20日 | 8,895 | | △0.1 | | 0.3 | | 99.6 |

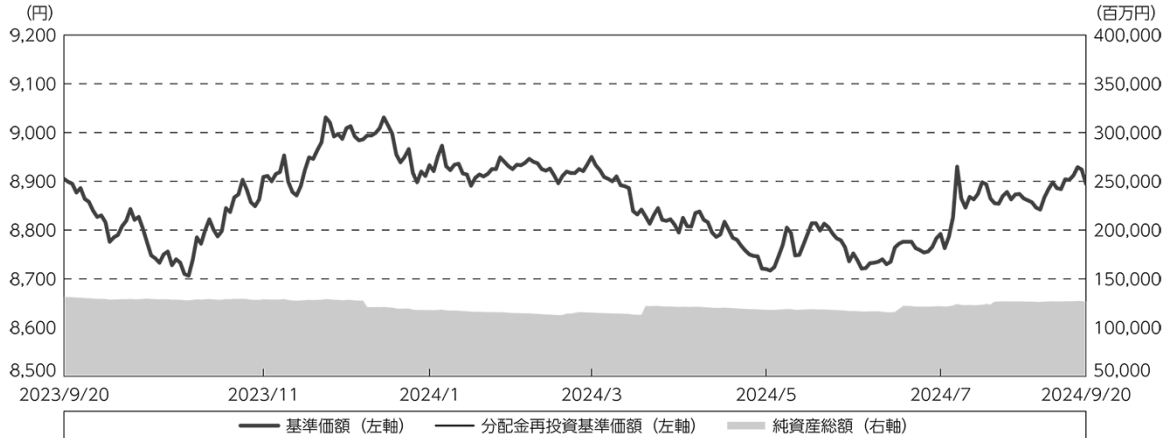
(注) 騰落率は期首比です。

(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9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：8,905円

期 末：8,895円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 0.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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

投資した指定投資信託証券のうち、主にアムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。期末にかけては、7月の金融政策決定会合において、日銀が追加利上げ決定しましたが、米国景気後退懸念の広まりを受け、国内長期金利は低下しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2024年6月にECB（欧州中央銀行）、9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定すると、米国を中心に景気後退が意識され、先進国金利は低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| 明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 18.4% | 26.3% | 0.3% |
| アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用) | 11.6% | 10.2% | -1.1% |
| りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) | 4.0% | 6.9% | -1.0% |
| ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 9.8% | 26.3% | 0.4% |
| ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 17.3% | 12.0% | 2.8% |
| キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 20.1% | 1.4% | 0.1% |
| Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定) | 5.4% | 8.2% | 2.5% |
| グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 11.9% | 8.2% | 1.8% |
| RM国内債券マザーファンド | 0.9% | 0.1% | -1.2% |
| RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり) | 0.2% | 0.2% | 2.8% |

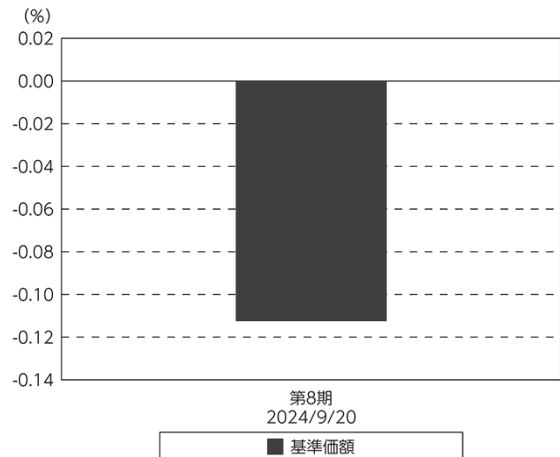
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 653 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9月21日～2024年 9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 32 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (26) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (3) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 33 | 0.364 | |
| 期中の平均基準価額は、8,851円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

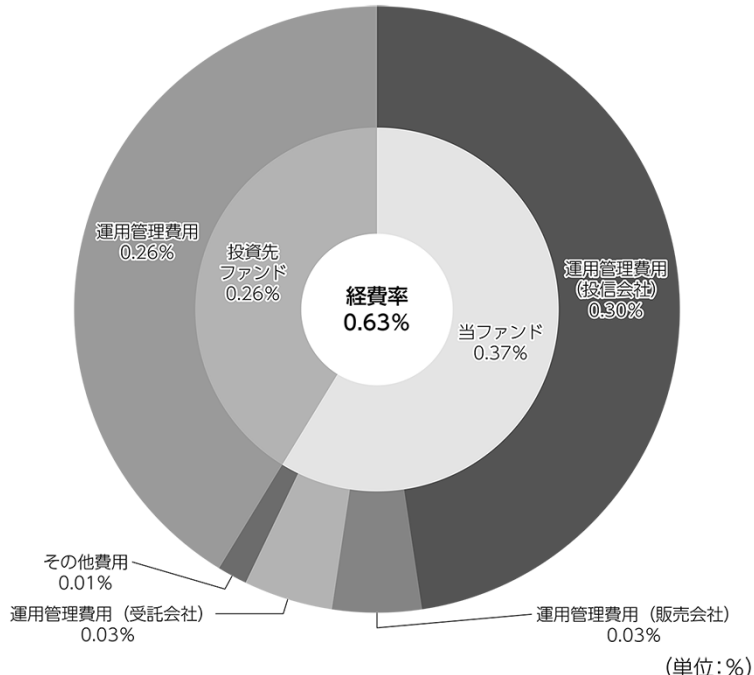
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.63%です。



| | |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②) | 0.63 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.26 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|-----|--|----------------|----------------|----------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用) | 4,958,220,604 | 4,600,000 | 1,165,715,514 | 1,100,000 |
| | ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) | 4,104,660,961 | 3,820,000 | 12,651,476,110 | 11,550,000 |
| | ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) | 20,789,443,897 | 21,450,000 | 1,240,678,097 | 1,300,000 |
| | グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) | 5,911,714,960 | 5,600,000 | 11,764,460,344 | 11,000,000 |
| | 明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) | 17,261,030,748 | 18,100,000 | 8,749,505,466 | 9,180,000 |
| | Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用) (適格機関投資家限定) | 8,409,532,760 | 6,650,000 | 4,457,407,146 | 3,420,000 |
| | アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用) | 11,545,289,588 | 11,000,000 | 13,819,198,986 | 13,120,000 |
| | キャリオンハリスト・グローバル債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) | 1,333,189,525 | 1,250,000 | 27,512,803,009 | 25,844,000 |
| 合 計 | 74,313,083,043 | 72,470,000 | 81,361,244,672 | 76,514,000 | |

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| RM国内債券マザーファンド | 3,715,594 | 3,680,000 | 4,754,171 | 4,690,000 |
| RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり) | 3,709,261 | 3,120,000 | 3,740,357 | 3,150,000 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWりそな円建債券アクティブファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | 百万円 | $\frac{B}{A}$ | | 百万円 | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 72,470 | 百万円 72,470 | 100.0 % | 百万円 76,514 | 百万円 76,514 | 100.0 % |

<RM国内債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--|---|-----------------|-----------------|-------------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| リそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用） | | 5,662,896,036 | 9,455,401,126 | 8,790,686 | 6.9 |
| ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用） | | 24,510,315,877 | 15,963,500,728 | 15,243,546 | 12.0 |
| ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用） | | 12,365,750,893 | 31,914,516,693 | 33,341,095 | 26.3 |
| グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)（適格機関投資家専用） | | 16,724,360,059 | 10,871,614,675 | 10,388,914 | 8.2 |
| 明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用） | | 23,000,188,400 | 31,511,713,682 | 33,323,637 | 26.3 |
| Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)（適格機関投資家限定） | | 9,108,815,346 | 13,060,940,960 | 10,405,651 | 8.2 |
| アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用） | | 15,922,939,455 | 13,649,030,057 | 12,984,322 | 10.2 |
| キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用） | | 28,015,328,452 | 1,835,714,968 | 1,734,383 | 1.4 |
| 合 計 | | 135,310,594,518 | 128,262,432,889 | 126,212,238 | 99.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM国内債券マザーファンド | 1,162,100 | 123,524 | 121,424 |
| RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり) | 317,701 | 286,604 | 246,852 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 126,212,238 | 99.3 |
| RM国内債券マザーファンド | 121,424 | 0.1 |
| RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり) | 246,852 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | 492,605 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 127,073,119 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり) において、当期末における外貨建純資産 (157,773,614千円) の投資信託財産総額 (160,709,366千円) に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=7.3912円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=21.36円、1ポーランドズロチ=37.2606円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1シンガポールドル=110.47円、1マレーシアリングgit=33.882円、1中国元=20.2017円、1イスラエルシェケル=38.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 127,073,119,137 |
| コール・ローン等 | 492,602,593 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 126,212,238,517 |
| RM国内債券マザーファンド(評価額) | 121,424,137 |
| RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額) | 246,852,406 |
| 未収利息 | 1,484 |
| (B) 負債 | 329,217,468 |
| 未払解約金 | 110,050,812 |
| 未払信託報酬 | 215,128,933 |
| その他未払費用 | 4,037,723 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 126,743,901,669 |
| 元本 | 142,488,206,457 |
| 次期繰越損益金 | △ 15,744,304,788 |
| (D) 受益権総口数 | 142,488,206,457口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 8,895円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は147,695,389,026円、期中追加設定元本額は36,979,177,057円、期中一部解約元本額は42,186,359,626円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8895円です。

(注) 2024年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は15,744,304,788円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 289,259 |
| 受取利息 | 128,662 |
| 支払利息 | △ 417,921 |
| (B) 有価証券売買損益 | 537,663,754 |
| 売買益 | 1,506,751,225 |
| 売買損 | △ 969,087,471 |
| (C) 信託報酬等 | △ 445,409,062 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 91,965,433 |
| (E) 前期繰越損益金 | △10,506,931,820 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 5,329,338,401 |
| (配当等相当額) | (8,081,613,791) |
| (売買損益相当額) | (△13,410,952,192) |
| (G) 計(D+E+F) | △15,744,304,788 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △15,744,304,788 |
| 追加信託差損益金 | △ 5,329,338,401 |
| (配当等相当額) | (8,081,944,227) |
| (売買損益相当額) | (△13,411,282,628) |
| 分配準備積立金 | 1,234,408,565 |
| 繰越損益金 | △11,649,374,952 |

(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(2,788,404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(8,081,944,227円)および分配準備積立金(1,231,620,161円)より分配対象収益は9,316,352,792円(1万円当たり653円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド

(FOFs用)

(適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／債券 |
| 信託期間 | 無期限（2015年9月9日設定） |
| 運用方針 | 信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。 |
| 分配方針 | 毎年2月26日および8月26日（決算日が休業日の場合は翌営業日。）に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |

運用報告書（全体版）

第17期

（決算日 2024年2月26日）

受益者のみなさまへ

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

さて、当ファンドは第17期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | NOMURA-BPI総合 | | 債券組 入率 | 債券先 比率 | 債券率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (ベンチマーク) | 期中 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | | 百万円 |
| (第13期) 2022年2月28日 | 11,189 | 0 | △1.4 | 382.12 | △1.7 | 96.9 | 3.5 | | 145,738 |
| (第14期) 2022年8月26日 | 10,956 | 0 | △2.1 | 378.00 | △1.1 | 93.9 | — | | 152,712 |
| (第15期) 2023年2月27日 | 10,560 | 0 | △3.6 | 367.73 | △2.7 | 91.9 | △2.2 | | 133,868 |
| (第16期) 2023年8月28日 | 10,570 | 0 | 0.1 | 367.53 | △0.1 | 94.4 | — | | 127,502 |
| (第17期) 2024年2月26日 | 10,677 | 0 | 1.0 | 368.08 | 0.1 | 96.5 | 2.1 | | 157,148 |

(注1) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

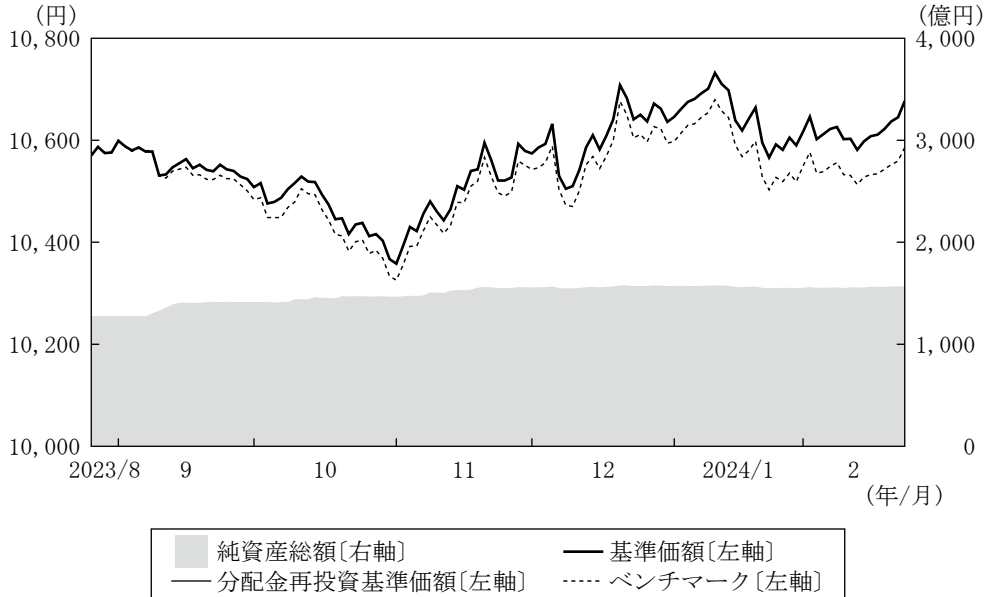
| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 | | 債券組 入率 | 債券先 比率 |
|------------------|--------|----------|--------------|------|-----------|-----------|
| | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (期首) 2023年 8月28日 | 10,570 | — | 367.53 | — | 94.4 | — |
| 8月末 | 10,576 | 0.1 | 367.76 | 0.1 | 98.0 | — |
| 9月末 | 10,524 | △0.4 | 365.13 | △0.7 | 97.9 | — |
| 10月末 | 10,367 | △1.9 | 359.30 | △2.2 | 97.7 | — |
| 11月末 | 10,579 | 0.1 | 366.87 | △0.2 | 97.6 | 2.9 |
| 12月末 | 10,636 | 0.6 | 368.38 | 0.2 | 97.3 | 0.9 |
| 2024年 1月末 | 10,590 | 0.2 | 365.74 | △0.5 | 98.3 | △4.9 |
| (期末) 2024年 2月26日 | 10,677 | 1.0 | 368.08 | 0.1 | 96.5 | 2.1 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過 (2023年8月29日～2024年2月26日)

■基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首10,570円で始まり期末10,677円で終わりました。騰落率は+1.0%でした。
 基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・ 社債利回りの上昇を受けた投資家の社債投資需要の回復により需給環境が改善し、社債の対国債スプレッド(社債の利回り－国債の利回り)が縮小したこと

(下落要因)

- ・ 日銀が10月の金融政策決定会合において、7月に続いてイールドカーブ・コントロール政策の柔軟化を決定し、国債金利が上昇(債券価格は下落)したこと

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.55%～0.97%で推移しました。7月の日銀金融政策決定会合において、日銀はイールドカーブ・コントロール政策の柔軟化を決定し、今まで0.5%で実施していた長期金利の指値オペを1.0%の水準で行うと修正しましたが、8月以降も再度の政策修正を見込み10月まで金利の上昇余地を探る展開となりました。10月の決定会合では、長期金利の絶対的な上限だった1.0%を「上限のめど」に修正し、10年国債利回りは一時1.0%近くまで上昇しましたが、その後は

投資家の買戻しや海外金利が低下に転じたことを受けて、11月以降は低下基調で推移しました。2024年1月は能登半島地震を受けて金融政策の正常化が遠のいたとの観測から、10年国債利回りは0.5%台半ばまで低下する局面がありましたが、1月下旬以降は日銀が3月もしくは4月にマイナス金利解除に踏み切るとの観測が台頭し、金利は上昇基調となり、10年国債利回りは0.7%を挟む水準で推移しました。クレジット市場は、10月から11月にかけて新発債の起債が増加したことを受けてスプレッドが緩やかに拡大する局面がありましたが、12月以降は起債が減少する一方で、投資家の金融政策修正の織り込みが進み、投資家需要が回復したことから、比較的早いペースでスプレッドの縮小が進行しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

債券市場は長期的には経済のファンダメンタルズによって変動するという考えを基本としています。当期においてもファンダメンタルズ分析を重視したアクティブ運用を行いました。

マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測に基づき、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーションおよび保有債券の年限別構成のコントロールを行いました。また信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるBBB格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。

運用概況について、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択に分けて説明します。

①デュレーション

日銀や海外中央銀行の政策スタンスを注視しつつ、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、グローバルの金利動向や海外投資家勢の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

クレジット市場環境が改善することを見込み、期を通じて社債セクター（事業債、円建外債等）をベンチマークに対しオーバーウェイトしました。

【年限別組入状況】

| 残存年数 | 期首 | 期末 |
|-----------|-------|-------|
| 1年未満 | 6.2% | 9.6% |
| 1年以上3年未満 | 21.0% | 19.2% |
| 3年以上7年未満 | 29.8% | 22.0% |
| 7年以上11年未満 | 18.2% | 25.0% |
| 11年以上 | 19.3% | 20.7% |

※組入比率は対純資産総額比

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

※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

| | 期首 | 期末 |
|-----------|------|------|
| 修正デュレーション | 9.5 | 9.7 |
| 残存年数 | 8.3年 | 9.1年 |
| 複利回り | 1.6% | 1.7% |

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

※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.0%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+0.1%となり、騰落率の差異は+0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金利戦略については、デュレーション戦略と保有債券の年限構成がプラス、デリバティブを活用した金利戦略が中立に寄与し金利戦略全体でプラスとなりました。
- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果がプラスに寄与し、クレジット戦略全体でプラスとなりました。

(マイナス要因)

- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

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

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第17期 (2023年8月29日～2024年2月26日) |
|-----------|---------------------------------|
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,664 |

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

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

◎今後の運用方針

引き続き、マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測等に基づき、市況動向やリスク分散等を勘案して、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択の調整を行う方針です。

当面、長期金利（10年国債利回り）は、+0.50%～+1.00%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。1月の金融政策決定会合では政策維持となりましたが、総裁発言等からはマイナス金利解除への姿勢を強めつつあると判断されます。当面はマイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール政策撤廃への警戒を背景に金利低下余地は限定的である一方、利上げペースの加速が織り込まれる可能性は低く金利上昇余地も限定的で、当面はトレンドが出にくい相場が続くと予測します。クレジット市場については、今後、金融政策正常化による金利上昇懸念からスプレッドが変動する局面も想定されますが、政策正常化は相応に市場に織り込まれていることや、良好な需給環境が継続することが想定され、スプレッドの縮小が継続すると想定しています。クレジット戦略では、社債セクターのオーバーウェイトを維持しつつ、市場の動向に応じてエクスポージャーをコントロールします。銘柄選択では予想される海外経済の減速の影響と為替や原材料など外部環境の変化の影響を中心に発行体の信用力の分析に注力します。今後も、内外中央銀行の政策スタンス、欧米の金融システム、景気動向を注視します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|---------|---|
| | 2023年8月29日～2024年2月26日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 10円 | 0.098% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は10,545円です。 |
| (投信会社) | (9) | (0.088) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| (販売会社) | (0) | (0.003) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (1) | (0.008) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払 う手数料 |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保 管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (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 |
| (その他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 10 | 0.099 | |

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況(2023年8月29日～2024年2月26日)

○公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|-------------|--------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 284,690,000 | 275,629,843 |
| | 地方債証券 | 300,000 | 299,880 |
| | 特殊債券 | — | (58,913) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 53,670,686 | 31,835,207 (500,000) |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

◎派生商品の取引状況等(2023年8月29日～2024年2月26日)

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 | | | 買建 | | 売建 | | 当期末評価額 | | |
|------|----------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------|----------|
| | | | 新買付額 | 決済額 | 新売付額 | 決済額 | 買建額 | 売建額 | 評価損益 |
| 国内債券 | 10年国債標準物 | | 百万円 22,450 | 百万円 19,156 | 百万円 21,570 | 百万円 21,555 | 百万円 3,370 | 百万円 — | 百万円 8 |

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 | | | コールプット別 | 買建 | | | | 売建 | | | | 当期末評価額 | | |
|------|------|--------|------------|------------|-----|------|------|-------|-----|------|------|------------|----------|------------|
| | | | | 新買付額 | 決済額 | 権利行使 | 権利放棄 | 新売付額 | 決済額 | 権利行使 | 義務消滅 | 買建額 | 売建額 | 評価損益 |
| 国内債券 | 債券店頭 | コール | 百万円 601 | 百万円 751 | — | — | — | — | — | — | — | 百万円 229 | 百万円 — | 百万円 127 |
| | | プット | — | — | — | — | 687 | 1,076 | — | — | — | 72 | 42 | |
| | | 長期国債先物 | プット | 6 | — | — | 6 | — | — | — | — | — | — | — |

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2023年8月29日～2024年2月26日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|-----------|--------------------|-------------------|---------|---------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| 国 債 証 券 | 千円 41,816,000 | 千円 40,126,223 | % 25.5 | % — | % 25.5 | % — | % — |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 1,812,624 | 1,763,846 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| 普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券) | 112,981,000 | 109,679,770 | 69.8 | — | 57.9 | 8.6 | 3.3 |
| 合 計 | 156,609,624 | 151,569,840 | 96.5 | — | 84.5 | 8.6 | 3.3 |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

| 銘 柄 名 | 当 期 | | 末 | | |
|---------------|-----|-----------|-----------|------------|--|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| (国債証券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 第 6回 利付国債40年 | 1.9 | 205,000 | 216,982 | 2053/3/20 | |
| 第 7回 利付国債40年 | 1.7 | 130,000 | 131,173 | 2054/3/20 | |
| 第 8回 利付国債40年 | 1.4 | 828,000 | 773,575 | 2055/3/20 | |
| 第 9回 利付国債40年 | 0.4 | 10,000 | 6,834 | 2056/3/20 | |
| 第 10回 利付国債40年 | 0.9 | 722,000 | 578,336 | 2057/3/20 | |
| 第 11回 利付国債40年 | 0.8 | 260,000 | 199,828 | 2058/3/20 | |
| 第 12回 利付国債40年 | 0.5 | 327,000 | 222,928 | 2059/3/20 | |
| 第 13回 利付国債40年 | 0.5 | 35,000 | 23,557 | 2060/3/20 | |
| 第 16回 利付国債40年 | 1.3 | 1,834,000 | 1,592,645 | 2063/3/20 | |
| 第356回 利付国債10年 | 0.1 | 134,000 | 132,172 | 2029/9/20 | |
| 第359回 利付国債10年 | 0.1 | 410,000 | 403,046 | 2030/6/20 | |
| 第363回 利付国債10年 | 0.1 | 4,000,000 | 3,898,160 | 2031/6/20 | |
| 第364回 利付国債10年 | 0.1 | 1,100,000 | 1,069,101 | 2031/9/20 | |
| 第365回 利付国債10年 | 0.1 | 700,000 | 678,440 | 2031/12/20 | |
| 第370回 利付国債10年 | 0.5 | 700,000 | 693,091 | 2033/3/20 | |
| 第372回 利付国債10年 | 0.8 | 350,000 | 354,725 | 2033/9/20 | |
| 第373回 利付国債10年 | 0.6 | 7,277,000 | 7,220,093 | 2033/12/20 | |
| 第 44回 利付国債30年 | 1.7 | 65,000 | 68,112 | 2044/9/20 | |
| 第 47回 利付国債30年 | 1.6 | 345,000 | 353,997 | 2045/6/20 | |
| 第 53回 利付国債30年 | 0.6 | 75,000 | 61,948 | 2046/12/20 | |
| 第 54回 利付国債30年 | 0.8 | 200,000 | 172,468 | 2047/3/20 | |
| 第 57回 利付国債30年 | 0.8 | 624,000 | 533,326 | 2047/12/20 | |
| 第 62回 利付国債30年 | 0.5 | 505,000 | 393,667 | 2049/3/20 | |
| 第 69回 利付国債30年 | 0.7 | 95,000 | 76,171 | 2050/12/20 | |
| 第 72回 利付国債30年 | 0.7 | 150,000 | 119,055 | 2051/9/20 | |
| 第 80回 利付国債30年 | 1.8 | 6,266,000 | 6,478,480 | 2053/9/20 | |
| 第 81回 利付国債30年 | 1.6 | 2,645,000 | 2,605,536 | 2053/12/20 | |
| 第158回 利付国債20年 | 0.5 | 100,000 | 95,217 | 2036/9/20 | |

| 当 | | 期 | | 末 | | |
|-------------------|-----------------------------|---|-------|------------|------------|------------|
| 銘 | 柄 | 名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| (国債証券) | | | % | 千円 | 千円 | |
| 第165回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 55,000 | 51,014 | 2038/6/20 |
| 第166回 | 利付国債20年 | | 0.7 | 1,035,000 | 984,264 | 2038/9/20 |
| 第168回 | 利付国債20年 | | 0.4 | 70,000 | 63,140 | 2039/3/20 |
| 第175回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 1,750,000 | 1,553,632 | 2040/12/20 |
| 第176回 | 利付国債20年 | | 0.5 | 2,243,000 | 1,981,398 | 2041/3/20 |
| 第177回 | 利付国債20年 | | 0.4 | 480,000 | 414,854 | 2041/6/20 |
| 第183回 | 利付国債20年 | | 1.4 | 205,000 | 206,847 | 2042/12/20 |
| 第185回 | 利付国債20年 | | 1.1 | 3,648,000 | 3,478,988 | 2043/6/20 |
| 第186回 | 利付国債20年 | | 1.5 | 1,113,000 | 1,134,436 | 2043/9/20 |
| 第187回 | 利付国債20年 | | 1.3 | 1,125,000 | 1,104,975 | 2043/12/20 |
| 小計 | | | | 41,816,000 | 40,126,223 | |
| (特殊債券(除く金融債)) | | | | | | |
| 第2回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 2.19 | 9,557 | 9,576 | 2042/6/10 |
| 第9回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 2.1 | 9,516 | 9,536 | 2043/1/10 |
| 第19回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 2.15 | 12,959 | 13,319 | 2043/11/10 |
| 第91回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.84 | 698,275 | 697,849 | 2049/12/10 |
| 第94回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.8 | 190,252 | 189,325 | 2050/3/10 |
| 第109回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.36 | 254,484 | 244,498 | 2051/6/10 |
| 第177回 | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.4 | 637,581 | 599,740 | 2057/2/10 |
| 小計 | | | | 1,812,624 | 1,763,846 | |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) | | | | | | |
| 第558回 | 関西電力(一般担保付) | | 1.073 | 600,000 | 596,556 | 2033/9/20 |
| 第562回 | 関西電力(一般担保付) | | 1.128 | 500,000 | 498,175 | 2034/1/25 |
| 第452回 | 中国電力(一般担保付) | | 1.41 | 500,000 | 476,130 | 2043/7/24 |
| 第328回 | 北陸電力(一般担保付) | | 0.703 | 1,200,000 | 1,113,120 | 2035/12/25 |
| 第332回 | 北陸電力(一般担保付) | | 0.52 | 1,100,000 | 989,483 | 2036/6/25 |
| 第339回 | 北陸電力(一般担保付) | | 0.5 | 300,000 | 273,342 | 2035/8/24 |
| 第344回 | 北陸電力(一般担保付) | | 0.4 | 1,700,000 | 1,562,861 | 2034/5/25 |
| 第353回 | 北海道電力(一般担保付) | | 0.732 | 1,100,000 | 1,036,541 | 2034/12/25 |
| 第35回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.2 | 200,000 | 201,516 | 2030/4/23 |
| 第39回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.08 | 190,000 | 189,912 | 2030/7/16 |
| 第48回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 0.88 | 200,000 | 180,858 | 2036/8/29 |
| 第50回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 0.94 | 300,000 | 292,842 | 2032/4/26 |
| 第51回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.1 | 200,000 | 183,850 | 2037/4/24 |
| 第61回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.6 | 100,000 | 102,255 | 2033/1/19 |
| 第64回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.55 | 400,000 | 406,968 | 2033/4/19 |
| 第66回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.24 | 800,000 | 791,016 | 2033/7/13 |
| 第69回 | 東京電力パワーグリッド(一般担保付) | | 1.724 | 500,000 | 514,395 | 2033/10/13 |
| 第2回 | 大和ハウス工業無担保社債(劣後特約付) | | 0.65 | 600,000 | 593,556 | 2056/9/25 |
| 第1回 | 大樹生命無担保社債(劣後特約付) | | 0.74 | 900,000 | 887,619 | 2051/7/2 |
| 第2回 | アフラック生命保険(劣後特約付) | | 1.958 | 1,000,000 | 1,004,842 | 2053/12/5 |
| 第1回 | アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付) | | 0.97 | 4,200,000 | 4,202,448 | 2080/10/15 |
| 第3回 | プレミアムウォーターホールディングス無担保社債 | | 1.2 | 2,000,000 | 1,987,540 | 2027/3/1 |
| 第6回 | 日鉄興和不動産無担保社債 | | 0.83 | 400,000 | 396,788 | 2028/7/27 |
| 第2回 | ヒューリック無担保社債(劣後特約付) | | 1.28 | 5,800,000 | 5,815,903 | 2055/7/2 |
| 第1回 | 野村不動産ホールディングス無担保社債(劣後特約付) | | 1.3 | 100,000 | 98,389 | 2058/3/13 |
| 第2回 | 東急不動産ホールディングス無担保社債(劣後特約付) | | 1.24 | 200,000 | 187,815 | 2060/12/17 |
| 第25回 | 旭化成無担保社債 | | 1.232 | 200,000 | 200,392 | 2033/12/5 |
| 第1回 | 住友化学無担保社債(劣後特約付) | | 1.3 | 4,200,000 | 3,837,304 | 2079/12/13 |

| 当 | | 期 | 末 | | | |
|-------------------|--------------------------------|---|-------|-----------|-----------|------------|
| 銘 | 柄 | 名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| (普通社債券(含む投資法人債券)) | | | % | 千円 | 千円 | |
| 第 2回 | 住友化学無担保社債 (劣後特約付) | | 0.84 | 1,500,000 | 1,494,498 | 2079/12/13 |
| 第 42回 | 三菱ケミカルホールディングス無担保社債 | | 0.74 | 500,000 | 410,270 | 2041/6/3 |
| 第 14回 | 野村総合研究所無担保社債 | | 1.223 | 400,000 | 401,520 | 2033/12/7 |
| 第 1回 | 武田薬品工業無担保社債 (劣後特約付) | | 1.72 | 4,800,000 | 4,824,436 | 2079/6/6 |
| 第 6回 | 第一三共無担保社債 | | 1.2 | 1,000,000 | 845,850 | 2046/7/25 |
| 第 18回 | 楽天グループ無担保社債 | | 1.05 | 2,400,000 | 1,694,952 | 2031/12/2 |
| 第 19回 | 楽天グループ無担保社債 | | 1.3 | 900,000 | 591,957 | 2033/12/2 |
| 第 20回 | 楽天グループ無担保社債 | | 1.5 | 600,000 | 356,796 | 2036/12/2 |
| 第 2回 | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | | 0.97 | 300,000 | 281,278 | 2081/6/15 |
| 第 3回 | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | | 1.31 | 200,000 | 172,122 | 2081/6/15 |
| 第 4回 | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | | 1.328 | 600,000 | 599,074 | 2083/9/20 |
| 第 5回 | ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | | 2.195 | 3,000,000 | 3,019,419 | 2083/9/20 |
| 第 1回 | 日本製鉄無担保社債 (劣後特約付) | | 0.71 | 1,100,000 | 1,099,134 | 2079/9/12 |
| 第 3回 | 日本製鉄無担保社債 (劣後特約付) | | 1.24 | 200,000 | 195,121 | 2079/9/12 |
| 第 8回 | 日本製鉄無担保社債 | | 1.15 | 200,000 | 200,306 | 2033/3/18 |
| 第 4回 | DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付) | | 0.9 | 1,500,000 | 1,453,891 | — |
| 第 23回 | 日立製作所無担保社債 | | 1.184 | 900,000 | 898,380 | 2033/12/14 |
| 第 26回 | パナソニックホールディングス無担保社債 | | 1.342 | 900,000 | 911,700 | 2033/9/14 |
| 第 1回 | パナソニック無担保社債 (劣後特約付) | | 0.74 | 700,000 | 690,811 | 2081/10/14 |
| 第 2回 | パナソニック無担保社債 (劣後特約付) | | 0.885 | 1,400,000 | 1,357,547 | 2081/10/14 |
| 第 3回 | パナソニック無担保社債 (劣後特約付) | | 1.0 | 2,400,000 | 2,207,277 | 2081/10/14 |
| 第 2回 | かんぽ生命無担保社債 (劣後特約付) | | 1.05 | 1,500,000 | 1,451,374 | 2051/1/28 |
| 第 3回 | かんぽ生命無担保社債 (劣後特約付) | | 1.91 | 1,600,000 | 1,614,889 | 2053/9/7 |
| 第 8回 | SUBARU無担保社債 | | 1.059 | 400,000 | 401,720 | 2030/11/29 |
| 第 9回 | SUBARU無担保社債 | | 1.403 | 400,000 | 402,712 | 2033/11/29 |
| 第 1回 | 日本生命第6回劣後ローン流動化劣後債 | | 0.97 | 520,000 | 496,279 | 2051/5/11 |
| 第 85回 | クレディセゾン無担保社債 | | 0.24 | 100,000 | 98,995 | 2027/3/15 |
| 第 92回 | クレディセゾン無担保社債 | | 0.4 | 100,000 | 99,368 | 2027/6/18 |
| 第 20回 | 三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | | 1.149 | 500,000 | 497,765 | 2033/9/5 |
| 第 13回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付) | | 1.889 | 1,400,000 | 1,417,983 | — |
| 第 15回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付) | | 1.844 | 2,100,000 | 2,118,286 | — |
| 第 16回 | 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付) | | 2.248 | 300,000 | 301,392 | — |
| 第 8回 | みずほフィナンシャルグループ無担保社債 (劣後特約付) | | 1.403 | 200,000 | 201,812 | 2030/6/18 |
| 第 29回 | みずほフィナンシャルグループ無担保社債 (劣後特約付) | | 1.015 | 680,000 | 674,492 | 2033/7/13 |
| 第 15回 | みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付) | | 1.785 | 3,900,000 | 3,881,759 | — |
| 第 1回 | 芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付) | | 1.849 | 200,000 | 201,680 | 2057/12/14 |
| 第 28回 | NTTファイナンス無担保社債 | | 0.614 | 400,000 | 399,900 | 2028/9/20 |
| 第 30回 | NTTファイナンス無担保社債 | | 1.213 | 400,000 | 405,652 | 2033/9/20 |
| 第 56回 | 日産フィナンシャルサービス無担保社債 | | 0.52 | 600,000 | 595,398 | 2026/6/19 |
| 第 1回 | 東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付) | | 1.0 | 1,100,000 | 1,100,107 | 2054/4/22 |
| 第 2回 | 東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付) | | 1.38 | 1,100,000 | 1,103,685 | 2080/7/30 |
| 第 3回 | 東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付) | | 1.66 | 500,000 | 486,372 | 2080/7/30 |
| 第 26回 | SBIホールディングス無担保社債 | | 0.8 | 1,100,000 | 1,089,374 | 2026/7/24 |
| 第 34回 | SBIホールディングス無担保社債 | | 0.95 | 800,000 | 796,480 | 2026/6/5 |
| 第 35回 | SBIホールディングス無担保社債 | | 1.15 | 1,400,000 | 1,385,846 | 2028/6/6 |
| 第 36回 | SBIホールディングス無担保社債 | | 1.28 | 500,000 | 498,830 | 2027/9/22 |
| 第 1回 | 三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付) | | 0.63 | 800,000 | 786,213 | 2081/9/27 |
| 第 2回 | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付) | | 1.8 | 400,000 | 400,340 | — |
| 第 3回 | 野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付) | | 1.3 | 1,500,000 | 1,480,530 | — |

| 当 | | 期 | | 末 | |
|---------|--------------------------------|-------|-------------|-------------|------------|
| 銘 | 柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| | (普通社債券(含む投資法人債券)) | % | 千円 | 千円 | |
| 第 4回 | 損害保険ジャパン無担保社債 (劣後特約付) | 2.5 | 800,000 | 823,164 | 2083/2/13 |
| 第 83回 | 三井不動産無担保社債 | 0.81 | 100,000 | 97,719 | 2033/6/6 |
| 第 84回 | 三井不動産無担保社債 | 1.057 | 500,000 | 497,920 | 2033/9/12 |
| 第 2回 | 東京建物無担保社債 (劣後特約付) | 2.15 | 200,000 | 202,622 | 2059/3/15 |
| 第 3回 | 東京建物無担保社債 (劣後特約付) | 1.13 | 300,000 | 279,099 | 2061/2/10 |
| 第132回 | 東武鉄道無担保社債 | 0.624 | 400,000 | 387,268 | 2032/6/2 |
| 第 43回 | 東京地下鉄 (一般担保付) | 0.919 | 400,000 | 280,068 | 2060/6/11 |
| 第 54回 | 東京地下鉄 (一般担保付) | 1.055 | 200,000 | 144,846 | 2061/10/14 |
| 第 51回 | 西日本鉄道無担保社債 | 0.672 | 400,000 | 350,096 | 2039/5/30 |
| 第 43回 | 南海電気鉄道無担保社債 | 0.941 | 100,000 | 92,732 | 2037/11/30 |
| 第 1回 | 商船三井無担保社債 (劣後特約付) | 1.6 | 1,800,000 | 1,808,031 | 2056/4/27 |
| 第 1回 | 日本航空無担保社債 (劣後特約付) | 1.6 | 1,300,000 | 1,297,622 | 2058/10/11 |
| 第 19回 | ソフトバンク無担保社債 | 0.98 | 300,000 | 299,745 | 2028/3/10 |
| 第 21回 | ソフトバンク無担保社債 | 0.82 | 400,000 | 395,984 | 2028/7/12 |
| 第 16回 | 光通信無担保社債 | 1.78 | 800,000 | 820,432 | 2027/8/10 |
| 第 18回 | 光通信無担保社債 | 1.79 | 3,100,000 | 2,992,647 | 2033/3/23 |
| 第 8回 | GMOインターネット無担保社債 | 1.48 | 200,000 | 198,312 | 2028/6/15 |
| 第 2回 | 東北電力無担保社債 (劣後特約付) | 1.754 | 300,000 | 305,318 | 2059/9/12 |
| 第 3回 | 東北電力無担保社債 (劣後特約付) | 2.099 | 500,000 | 511,805 | 2062/9/15 |
| 第 62回 | 電源開発無担保社債 | 0.805 | 1,100,000 | 1,020,316 | 2036/10/20 |
| 第 17回 | J E R A 無担保社債 | 0.9 | 300,000 | 300,546 | 2030/4/25 |
| 第 4回 | 東京電力リニューアブルパワー無担保社債 | 1.2 | 1,300,000 | 1,307,358 | 2030/9/6 |
| 第 51回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 2.03 | 400,000 | 400,156 | 2024/3/15 |
| 第 52回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 2.03 | 1,100,000 | 1,100,275 | 2024/3/8 |
| 第 53回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 1.57 | 105,000 | 105,067 | 2024/6/14 |
| 第 54回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 1.569 | 600,000 | 600,372 | 2024/6/12 |
| 第 55回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 1.64 | 200,000 | 199,870 | 2025/4/25 |
| 第 56回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 1.38 | 286,000 | 281,567 | 2026/9/17 |
| 第 57回 | ソフトバンクグループ無担保社債 | 1.38 | 700,000 | 689,297 | 2026/9/11 |
| 第 4回 | ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付) | 3.0 | 1,000,000 | 985,247 | 2056/2/4 |
| 第 5回 | ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付) | 2.75 | 600,000 | 586,190 | 2056/6/21 |
| | アフラック生命保険第1回 劣後債 | 0.963 | 1,600,000 | 1,600,155 | 2049/4/16 |
| 第 9回 | ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付) | 1.1 | 3,500,000 | 3,390,978 | 2031/12/16 |
| 第 1回 | クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 (劣後特約付) | 2.114 | 100,000 | 100,408 | 2025/6/26 |
| 第 2回 | クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 | 0.839 | 800,000 | 789,720 | 2027/6/9 |
| 2020第7回 | クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 | 1.248 | 600,000 | 601,816 | 2026/6/4 |
| 第 1回 | ネイバー円貨社債 | 1.142 | 500,000 | 501,395 | 2027/4/30 |
| 第 1回 | フォルヴィア・エス・イー円貨社債 | 2.48 | 1,200,000 | 1,200,588 | 2026/3/13 |
| 第 24回 | ルノー円貨社債 | 1.54 | 2,700,000 | 2,707,398 | 2024/7/5 |
| | フォルクスワーゲン・ファイナンシャユーロ円債26/12/14 | 1.035 | 400,000 | 400,181 | 2026/12/14 |
| | アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23 | 2.108 | 2,300,000 | 2,307,431 | 2047/10/23 |
| | 小計 | | 112,981,000 | 109,679,770 | |
| | 合計 | | 156,609,624 | 151,569,840 | |

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

○先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当 期 末 | |
|-----|----------|--------------|----------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 10年国債標準物 | 3,370 百万円 | — 百万円 |

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | コール・プット別 | 当 期 末 | |
|-----|------|----------|------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 債券店頭 | コ ー ル | 229 百万円 | — 百万円 |
| | | プ ッ ト | — | 72 |

(注1)単位未満は切り捨て。

(注2)－印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 151,569,840 千円 | 95.9 % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,541,276 | 4.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 158,111,116 | 100.0 |

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年2月26日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 158,111,116,301円 |
| コール・ローン等 | 3,210,093,945 |
| 公 社 債(評価額) | 151,569,840,211 |
| コール・オプション(買) | 229,424,000 |
| 未 収 入 金 | 2,518,384,830 |
| 未 収 利 息 | 443,026,179 |
| 前 払 費 用 | 100,886,450 |
| そ の 他 未 収 収 益 | 773,561 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 38,687,125 |
| (B) 負 債 | 962,852,357 |
| プット・オプション(売) | 72,997,000 |
| 未 払 金 | 740,826,400 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 147,382,640 |
| 未 払 利 息 | 8,794 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,637,523 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 157,148,263,944 |
| 元 本 | 147,189,797,241 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 9,958,466,703 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 147,189,797,241口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10.677円 |

(注1)当ファンドの期首元本額は120,622,177,798円、期中追加設定元本額は29,297,780,302円、期中一部解約元本額は2,730,160,859円です。

(注2)1口当たり純資産額は1.0677円です。

◎損益の状況

自2023年8月29日 至2024年2月26日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 855,261,472円 |
| 受 取 利 息 | 858,204,744 |
| そ の 他 収 益 金 | 760,860 |
| 支 払 利 息 | △ 3,704,132 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 845,150,105 |
| 売 買 益 | 2,213,242,058 |
| 売 買 損 | △ 1,368,091,953 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 137,101,959 |
| 取 引 益 | 1,124,558,255 |
| 取 引 損 | △ 987,456,296 |
| (D) 信 託 報 酬 等 | △ 149,555,516 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 1,687,958,020 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,288,160,254 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 9,558,668,937 |
| (配 当 等 相 当 額) | (15,203,002,557) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 5,644,333,620) |
| (H) 計 (E+F+G) | 9,958,466,703 |
| (I) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H+I) | 9,958,466,703 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 9,558,668,937 |
| (配 当 等 相 当 額) | (15,203,002,557) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 5,644,333,620) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 9,304,260,246 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 8,904,462,480 |

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

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

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

(注4)計算期間末における費用控除後の配当等収益(785,658,335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(15,203,002,557円)および分配準備積立金(8,518,601,911円)より分配対象収益は24,507,262,803円(10,000口当たり1,664円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

・該当事項はございません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／債券 | |
| 信託期間 | 2016年12月16日から無期限です。 | |
| 運用方針 | アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として円建ての公社債に実質的に投資をすることにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行います。公社債への投資については、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」および「住宅ローン担保証券（RMBS）戦略」の3つの戦略を積み上げるボトムアップ・アプローチを基にしたアクティブ運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目標とします。 | |
| 主要運用対象 | アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用） | アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンドの受益証券 |
| | アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド | 円建ての公社債 |
| 組入制限 | アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。（ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限り。）外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 |
| | アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド | 株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。（ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限り。）外貨建資産への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 |
| 分配方針 | 毎決算時（年1回、原則毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |

アムンディ円債アクティブ・ファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年6月17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。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況につい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、よろしくごお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン: 050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス: <https://www.amundi.co.jp/>

<3666976・3661080>

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | ベンチマーク | | 債券組入 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|---------------|------------|-----------|------------------|-----------|------------|-----------|
| | | | | NOMURA-BPI 総合 | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 4期（2020年6月15日） | 10,186 | 0 | △1.1 | 10,227 | △1.0 | 99.6 | 9,315 |
| 5期（2021年6月15日） | 10,204 | 0 | 0.2 | 10,208 | △0.2 | 99.7 | 13,284 |
| 6期（2022年6月15日） | 9,854 | 0 | △3.4 | 9,873 | △3.3 | 99.6 | 18,739 |
| 7期（2023年6月15日） | 9,882 | 0 | 0.3 | 9,905 | 0.3 | 99.6 | 10,201 |
| 8期（2024年6月17日） | 9,462 | 0 | △4.3 | 9,494 | △4.1 | 99.7 | 19,338 |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、設定日（2016年12月16日）を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「NFRC」という。）が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数の知的財産権とその他一切の権利はNFRCに帰属します。以下同じ。

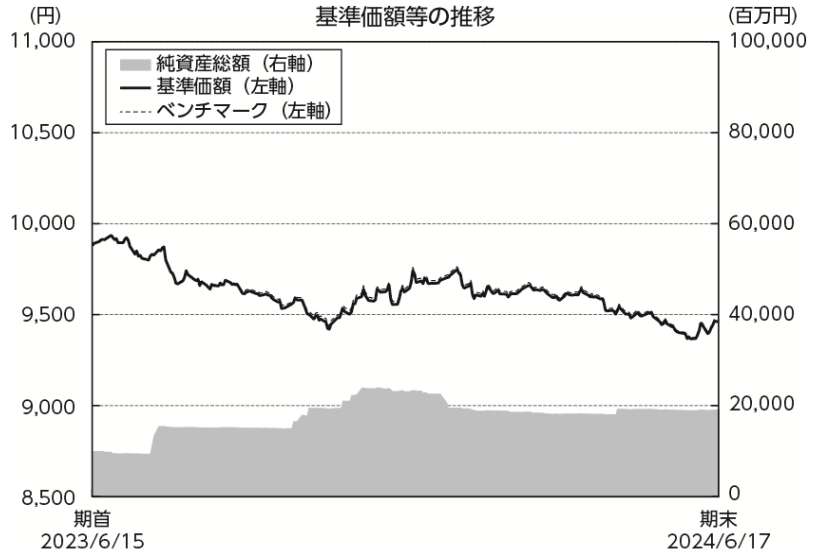
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | ベンチマーク | | 債券組入 比率 |
|--------------------|-------|------|------------------|------|------------|
| | | | NOMURA-BPI 総合 | 騰落率 | |
| | 円 | % | | % | % |
| (期首) 2023年6月15日 | 9,882 | — | 9,905 | — | 99.6 |
| 6月末 | 9,898 | 0.2 | 9,919 | 0.1 | 98.8 |
| 7月末 | 9,736 | △1.5 | 9,764 | △1.4 | 99.7 |
| 8月末 | 9,668 | △2.2 | 9,694 | △2.1 | 99.7 |
| 9月末 | 9,588 | △3.0 | 9,625 | △2.8 | 99.7 |
| 10月末 | 9,428 | △4.6 | 9,471 | △4.4 | 99.5 |
| 11月末 | 9,637 | △2.5 | 9,671 | △2.4 | 99.6 |
| 12月末 | 9,674 | △2.1 | 9,711 | △2.0 | 99.8 |
| 2024年1月末 | 9,604 | △2.8 | 9,641 | △2.7 | 99.6 |
| 2月末 | 9,637 | △2.5 | 9,672 | △2.4 | 99.5 |
| 3月末 | 9,624 | △2.6 | 9,661 | △2.5 | 99.6 |
| 4月末 | 9,516 | △3.7 | 9,552 | △3.6 | 99.6 |
| 5月末 | 9,371 | △5.2 | 9,398 | △5.1 | 99.6 |
| (期末) 2024年6月17日 | 9,462 | △4.3 | 9,494 | △4.1 | 99.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

| | |
|----------------|--------|
| 第8期首 | 9,882円 |
| 第8期末 | 9,462円 |
| 既払分配金 (税込み) | 0円 |
| 騰落率 | △4.3% |



(注1) ベンチマーク（ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数）は、NOMURA-BPI総合です。

(注2) ベンチマークは、2023年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ①2023年7－10月、米国の良好な経済指標を主な要因として米国の金利が上昇（債券価格は下落）したことに加え、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化させ、長期金利の上限が引き上げられたことから、国内債券利回りが上昇したこと
- ②2024年3－5月、日銀がイールドカーブ・コントロールを撤廃し、マイナス金利も解除したことに加え、円安が進んだことで追加利上げへの期待も高まったことから国内債券利回りが上昇したこと

上昇要因

- ①2023年11－12月、米国の経済指標の下振れにより米国の利下げ期待が高まり、米国の金利が低下（債券価格は上昇）したことにもなって国内債券利回りも低下したこと

【投資環境】

投資環境につきましては、主要投資対象であるアムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券を通じて主として円建ての公社債に投資することにより、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当期においては、基本方針に基づきマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

<アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド>

マザーファンドのポートフォリオについては、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は-4.3%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-4.1%を0.2%下回りました。

マイナス要因：ポートフォリオ全体のデュレーションがベンチマークに対し長めとした期間があったことや、信託報酬等の費用を負担したこと

プラス要因：金利が上昇した30年・40年ゾーンをアンダーウェイトしていたことや、ポートフォリオ全体のデュレーションをベンチマークに対し短めに変更したこと、また保有銘柄のスプレッドが相対的に縮小したこと

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

<当ファンド>

引き続きアムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行います。

<アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド>

マザーファンドの今後の運用方針については、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 第 8 期 (2023年 6 月 16 日 ～2024年 6 月 17 日) | | 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) | 32円 (27) (2) (3) | 0.332% (0.277) (0.022) (0.033) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (0) (1) (0) | 0.006 (0.000) (0.005) (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 33 | 0.338 | |

期中の平均基準価額は9,615円です。

- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに
小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アムンディ円債債券アクティブ・マザーファンド | 16,255,884 | 15,881,911 | 6,329,977 | 6,213,966 |

(注) 単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

<アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はありません。

<アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド>

当期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|-------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円 44,717 | 百万円 848 | % 1.9 | 百万円 33,452 | 百万円 622 | % 1.9 |

平均保有割合 75.9%

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

（注1）公社債には現先などによるものを含まません。

（注2）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはクレディ・アグリコル証券です。

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首（前期末） | 当 期 末 | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド | 千口 10,210,757 | 千口 20,136,664 | 千円 19,327,170 |

（注1）単位未満は切捨てです。

（注2）アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末26,613,035千口です。

■投資信託財産の構成（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド | 千円 19,327,170 | % 99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 45,090 | 0.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 19,372,260 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|-----------------|
| (A)資 産 | 19,372,260,253円 |
| コール・ローン等 | 45,089,381 |
| アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド(評価額) | 19,327,170,860 |
| 未 収 利 息 | 12 |
| (B)負 債 | 33,587,950 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 32,640,967 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 946,983 |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B) | 19,338,672,303 |
| 元 本 | 20,438,636,225 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,099,963,922 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 20,438,636,225口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,462円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 10,323,124,170円 |
| 期中追加設定元本額 | 16,481,810,267円 |
| 期中一部解約元本額 | 6,366,298,212円 |

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 14,402円 |
| 受 取 利 息 | 771 |
| そ の 他 収 益 金 | 31,250 |
| 支 払 利 息 | △ 17,619 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 490,499,182 |
| 売 買 益 | 34,195,106 |
| 売 買 損 | △ 524,694,288 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △ 60,648,403 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 551,133,183 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 67,286,361 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 481,544,378 |
| (配 当 等 相 当 額) | (770,038,932) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,251,583,310) |
| (G)計 (D + E + F) | △1,099,963,922 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △1,099,963,922 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 481,544,378 |
| (配 当 等 相 当 額) | (777,250,893) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,258,795,271) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 138,094,563 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 756,514,107 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■分配金のお知らせ

当期の分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

《第8期》

決算日：2024年6月17日

(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 主として円建ての公社債に投資をすることにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行います。公社債への投資については、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」および「住宅ローン担保証券（RMBS）戦略」の3つの戦略を積み上げるボトムアップ・アプローチを基にしたアクティブ運用を行います。NOMURA-BPI 総合をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目標とします。 |
| 主要運用対象 | 円建ての公社債 |
| 組入制限 | 株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。（ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限りです。）外貨建資産への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|---------------|-------|-------|--------|
| | 円 | 期中騰落率 | NOMURA-BPI 総合 | 期中騰落率 | | |
| 4期 (2020年6月15日) | 10,179 | △0.9 | 10,088 | △1.0 | 99.6 | 11,267 |
| 5期 (2021年6月15日) | 10,221 | 0.4 | 10,069 | △0.2 | 99.7 | 16,773 |
| 6期 (2022年6月15日) | 9,904 | △3.1 | 9,739 | △3.3 | 99.6 | 22,606 |
| 7期 (2023年6月15日) | 9,981 | 0.8 | 9,770 | 0.3 | 99.7 | 15,330 |
| 8期 (2024年6月17日) | 9,598 | △3.8 | 9,365 | △4.1 | 99.7 | 25,543 |

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、設定日(2016年9月26日)前日を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFRC」という。)が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数の知的財産権とその他一切の権利はNFRCに帰属します。以下同じ。

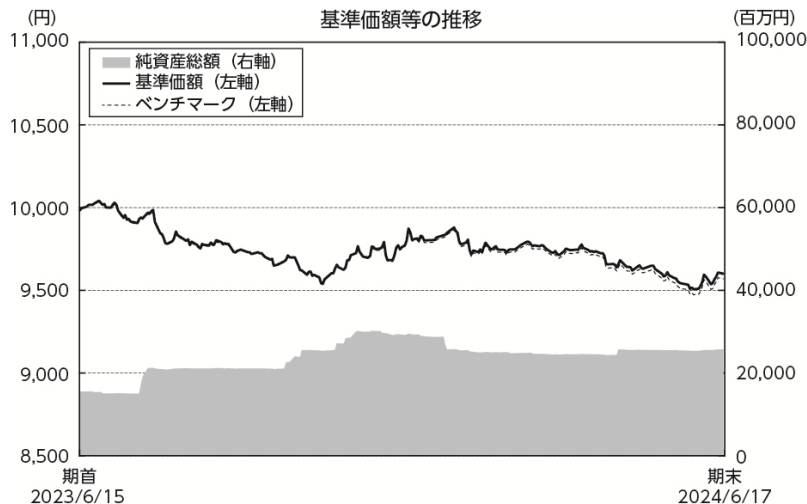
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入率 |
|--------------------|-------|------|---------------|------|-------|
| | 円 | 騰落率 | NOMURA-BPI 総合 | 騰落率 | |
| (期首) 2023年6月15日 | 9,981 | — | 9,770 | — | 99.7 |
| 6月末 | 9,999 | 0.2 | 9,784 | 0.1 | 99.1 |
| 7月末 | 9,843 | △1.4 | 9,632 | △1.4 | 99.8 |
| 8月末 | 9,777 | △2.0 | 9,562 | △2.1 | 99.7 |
| 9月末 | 9,699 | △2.8 | 9,494 | △2.8 | 99.8 |
| 10月末 | 9,540 | △4.4 | 9,343 | △4.4 | 99.7 |
| 11月末 | 9,758 | △2.2 | 9,539 | △2.4 | 99.7 |
| 12月末 | 9,799 | △1.8 | 9,579 | △2.0 | 99.0 |
| 2024年1月末 | 9,729 | △2.5 | 9,510 | △2.7 | 99.7 |
| 2月末 | 9,765 | △2.2 | 9,540 | △2.4 | 99.6 |
| 3月末 | 9,754 | △2.3 | 9,530 | △2.5 | 99.8 |
| 4月末 | 9,649 | △3.3 | 9,422 | △3.6 | 99.7 |
| 5月末 | 9,504 | △4.8 | 9,270 | △5.1 | 99.7 |
| (期末) 2024年6月17日 | 9,598 | △3.8 | 9,365 | △4.1 | 99.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

| | |
|------|--------|
| 第8期首 | 9,981円 |
| 第8期末 | 9,598円 |
| 騰落率 | △3.8% |



(注1) ベンチマーク (ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数) は、NOMURA-BPI総合です。

(注2) ベンチマークは、2023年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ①2023年7－10月、米国の良好な経済指標を主な要因として米国の金利が上昇（債券価格は下落）したことに加え、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化させ、長期金利の上限が引き上げられたことから、国内債券利回りが上昇したこと
- ②2024年3－5月、日銀がイールドカーブ・コントロールを撤廃し、マイナス金利も解除したことに加え、円安が進展したことで追加利上げへの期待も高まったことから国内債券利回りが上昇したこと

上昇要因

- ①2023年11－12月、米国の経済指標の下振れにより米国の利下げ期待が高まり、米国の金利が低下（債券価格は上昇）したことにともなって国内債券利回りも低下したこと

【投資環境】

<国内債券市場>

当期において、国内の長期・超長期債券利回りは上昇（債券価格は下落）しました。2023年10月頃までは米国の良好な経済指標を背景に物価上昇に対する懸念が強く、世界的な金利上昇に合わせて国内債券利回りも上昇が続きました。また、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化させ、長期金利の上限が0.5%から実質的に1.0%へ

引き上げられたことも、長期金利を大きく上昇させる要因となりました。その後、2023年11-12月に掛けては米国の経済指標が下振れし、急速に米国の利下げ期待が高まったことで、国内債券利回りも低下（債券価格は上昇）傾向となりました。しかし、年明け以降は、米国での早期利下げ期待が後退したことや、日銀によるマイナス金利解除への期待などから再び金利は上昇傾向となりました。実際に日銀は2024年3月に、イールドカーブ・コントロールの撤廃と共にマイナス金利の解除を実施したほか、その後も円安が続いたことでさらなる追加利上げへの期待も高まったことから、金利が一段と上昇しました。また、事業債のスプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。欧米を中心とした利上げ効果の蓄積により世界的に景気後退の懸念があったものの、想定以上に世界景気は堅調さを示し、事業債のスプレッドは縮小傾向となりました。特に、欧米の一部金融機関における信用不安から前期にスプレッドが拡大していた海外の金融機関を中心に、反動によるスプレッドの縮小がみられました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、「イールドカーブ戦略」「クレジット戦略」「住宅ローン担保証券（RMB S）戦略」に基づいて収益を獲得します。イールドカーブ戦略では、利回りを高めるため、主に10年・15年ゾーンをオーバーウェイト、30年ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の年限ゾーンは市場環境に応じて調整しました。また、ポートフォリオ全体のデュレーションはベンチマークに対し長めから徐々に短めへと変更しました。クレジット戦略は、スプレッドの厚い円建外債およびユーロ円債をオーバーウェイトとしました。住宅ローン担保証券（RMB S）戦略においては、スプレッドの厚い銘柄群によりオーバーウェイトを維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は-3.8%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-4.1%を0.3%上回りました。

プラス要因：金利が上昇した30年・40年ゾーンをアンダーウェイトしていたことや、ポートフォリオ全体のデュレーションをベンチマークに対し短めに変更したこと、また保有銘柄のスプレッドが相対的に縮小したこと

マイナス要因：ポートフォリオ全体のデュレーションがベンチマークに対し長めとした期間があったこと

【今後の運用方針】

今後も、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」、「住宅ローン担保証券（RMB S）戦略」に基づいて収益を獲得します。イールドカーブ戦略では、イールドカーブの形状変化に対応して、各年限の比率を適宜調整します。クレジット戦略では、円建外債やユーロ円債のオーバーウェイトを維持します。住宅ローン担保証券（RMB S）戦略では、当面は現状のウェイトを維持しますが、環境の変化により機動的にウェイトを変更する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 第 8 期 (2023年 6 月 16日 ～2024年 6 月 17日) | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|--|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 0円 (0) | 0.001% (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 0 | 0.001 | |

期中の平均基準価額は9,734円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況 (2023年 6 月 16日から2024年 6 月 17日まで)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|----------------|------------|----------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 内 | 国 債 証 券 | 40,127,410 | 31,949,758 |
| | 特 殊 債 券 | 1,090,369 | — (173,459) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,499,889 | 1,502,996 |

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

■ 主要な売買銘柄 (2023年 6 月 16日から2024年 6 月 17日まで)

公社債

| 買 付 | | 売 付 | |
|----------------|-----------|----------------|-----------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| 千円 | | 千円 | |
| 第370回利付国債(10年) | 2,287,341 | 第362回利付国債(10年) | 2,487,811 |
| 第363回利付国債(10年) | 2,045,313 | 第155回利付国債(5年) | 2,425,440 |
| 第360回利付国債(10年) | 1,933,389 | 第360回利付国債(10年) | 2,341,184 |
| 第362回利付国債(10年) | 1,845,146 | 第370回利付国債(10年) | 2,007,334 |
| 第182回利付国債(20年) | 1,761,876 | 第158回利付国債(5年) | 1,875,336 |
| 第458回利付国債(2年) | 1,560,565 | 第157回利付国債(5年) | 1,555,510 |
| 第161回利付国債(5年) | 1,509,767 | 第164回利付国債(5年) | 1,426,616 |
| 第163回利付国債(5年) | 1,498,529 | 第449回利付国債(2年) | 1,408,263 |
| 第158回利付国債(5年) | 1,457,334 | 第363回利付国債(10年) | 1,362,894 |
| 第164回利付国債(5年) | 1,441,765 | 第361回利付国債(10年) | 1,257,533 |

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|-------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円 44,717 | 百万円 848 | % 1.9 | 百万円 33,452 | 百万円 622 | % 1.9 |

(注1) 公社債には現先などによるものを含まません。

(注2) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはクレディ・アグリコル証券です。

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内／外国（邦貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------------|---------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 20,832,000 (1,337,000) | 19,616,572 (1,271,924) | 76.8 (5.0) | — (—) | 52.6 (2.6) | 14.2 (0.8) | 10.0 (1.6) |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 2,088,908 (892,422) | 2,055,913 (882,496) | 8.0 (3.5) | — (—) | 8.0 (3.5) | — (—) | — (—) |
| 普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券) | 3,800,000 (3,800,000) | 3,796,578 (3,796,578) | 14.9 (14.9) | — (—) | — (—) | 9.4 (9.4) | 5.5 (5.5) |
| 合 計 | 26,720,908 (6,029,422) | 25,469,063 (5,950,999) | 99.7 (23.3) | — (—) | 60.6 (6.1) | 23.6 (10.2) | 15.5 (7.1) |

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

(注4) —印は組入れなしです。

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

(B) 個別銘柄開示

国内／外国（邦貨建）公社債

| 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | |
|-------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第457回利付国債（2年） | 0.1 | 754,000 | 752,469 | 2026/2/1 |
| 第458回利付国債（2年） | 0.2 | 1,295,000 | 1,294,119 | 2026/3/1 |
| 第161回利付国債（5年） | 0.3 | 778,000 | 774,016 | 2028/6/20 |
| 第162回利付国債（5年） | 0.3 | 1,074,000 | 1,067,040 | 2028/9/20 |
| 第163回利付国債（5年） | 0.4 | 1,491,000 | 1,487,570 | 2028/9/20 |
| 第164回利付国債（5年） | 0.2 | 10,000 | 9,874 | 2028/12/20 |
| 第16回利付国債（40年） | 1.3 | 606,000 | 460,141 | 2063/3/20 |
| 第363回利付国債（10年） | 0.1 | 690,000 | 665,463 | 2031/6/20 |
| 第364回利付国債（10年） | 0.1 | 935,000 | 899,039 | 2031/9/20 |
| 第370回利付国債（10年） | 0.5 | 425,000 | 414,060 | 2033/3/20 |
| 第371回利付国債（10年） | 0.4 | 902,000 | 868,400 | 2033/6/20 |
| 第372回利付国債（10年） | 0.8 | 639,000 | 635,709 | 2033/9/20 |
| 第373回利付国債（10年） | 0.6 | 140,000 | 136,320 | 2033/12/20 |
| 第374回利付国債（10年） | 0.8 | 308,000 | 304,553 | 2034/3/20 |
| 第62回利付国債（30年） | 0.5 | 286,000 | 205,445 | 2049/3/20 |
| 第63回利付国債（30年） | 0.4 | 237,000 | 164,598 | 2049/6/20 |
| 第69回利付国債（30年） | 0.7 | 735,000 | 538,240 | 2050/12/20 |
| 第75回利付国債（30年） | 1.3 | 82,000 | 69,091 | 2052/6/20 |
| 第76回利付国債（30年） | 1.4 | 461,000 | 397,428 | 2052/9/20 |
| 第145回利付国債（20年） | 1.7 | 88,000 | 94,652 | 2033/6/20 |
| 第147回利付国債（20年） | 1.6 | 488,000 | 519,734 | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債（20年） | 1.5 | 633,000 | 667,049 | 2034/3/20 |
| 第150回利付国債（20年） | 1.4 | 1,231,000 | 1,282,172 | 2034/9/20 |
| 第160回利付国債（20年） | 0.7 | 138,000 | 129,507 | 2037/3/20 |
| 第166回利付国債（20年） | 0.7 | 678,000 | 620,112 | 2038/9/20 |
| 第167回利付国債（20年） | 0.5 | 59,000 | 52,156 | 2038/12/20 |
| 第171回利付国債（20年） | 0.3 | 375,000 | 314,235 | 2039/12/20 |
| 第174回利付国債（20年） | 0.4 | 806,000 | 675,548 | 2040/9/20 |
| 第175回利付国債（20年） | 0.5 | 397,000 | 336,675 | 2040/12/20 |
| 第179回利付国債（20年） | 0.5 | 486,000 | 404,045 | 2041/12/20 |
| 第181回利付国債（20年） | 0.9 | 1,025,000 | 907,576 | 2042/6/20 |
| 第182回利付国債（20年） | 1.1 | 801,000 | 731,489 | 2042/9/20 |
| 第184回利付国債（20年） | 1.1 | 226,000 | 204,968 | 2043/3/20 |
| 第186回利付国債（20年） | 1.5 | 132,000 | 127,430 | 2043/9/20 |
| 第188回利付国債（20年） | 1.6 | 621,000 | 606,431 | 2044/3/20 |
| 第1回メキシコ合衆国円貨債券（2022） | 1.0 | 100,000 | 99,761 | 2025/9/8 |
| 第25回インドネシア共和国円貨債券（2022） | 0.96 | 100,000 | 100,253 | 2025/6/9 |
| 第29回インドネシア共和国円貨債券（2023） | 0.74 | 100,000 | 99,737 | 2026/5/26 |

| 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | |
|--------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | % | 千円 | 千円 | |
| 第31回インドネシア共和国円貨債券(2024) | 0.99 | 200,000 | 200,116 | 2027/5/27 |
| 第4回ウルグアイ東方共和国円貨債券(2021) | 0.52 | 100,000 | 99,789 | 2024/12/9 |
| 第16回ポーランド共和国円貨債券(2023) | 0.93 | 100,000 | 99,891 | 2026/11/20 |
| 第9回ハンガリー円貨債券(2022) | 0.45 | 100,000 | 99,654 | 2025/2/25 |
| 小 計 | | 20,832,000 | 19,616,572 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | 0.16 | 29,447 | 29,152 | 2033/1/10 |
| 第5回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | 0.16 | 77,300 | 76,112 | 2033/7/10 |
| 第7回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | 0.14 | 41,227 | 40,583 | 2034/2/10 |
| 第12回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券 | 2.15 | 10,116 | 10,164 | 2040/11/10 |
| 第24回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 2.34 | 12,632 | 13,004 | 2044/5/10 |
| 第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.86 | 36,872 | 38,186 | 2045/3/10 |
| 第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.42 | 67,218 | 68,819 | 2047/1/10 |
| 第61回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.26 | 24,578 | 24,994 | 2047/6/10 |
| 第72回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.08 | 27,443 | 27,654 | 2048/5/10 |
| 第77回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.2 | 140,045 | 141,844 | 2048/10/10 |
| 第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.08 | 56,332 | 56,766 | 2048/11/10 |
| 第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.07 | 200,816 | 202,079 | 2048/12/10 |
| 第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.07 | 31,966 | 32,118 | 2049/1/10 |
| 第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.07 | 190,458 | 191,366 | 2049/2/10 |
| 第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.04 | 136,900 | 137,075 | 2049/4/10 |
| 第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.01 | 33,478 | 33,490 | 2049/5/10 |
| 第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.96 | 71,510 | 71,193 | 2049/8/10 |
| 第88回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.93 | 36,871 | 36,618 | 2049/9/10 |
| 第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.74 | 197,448 | 192,559 | 2050/5/10 |
| 第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.9 | 152,220 | 149,578 | 2050/7/10 |
| 第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.88 | 51,266 | 50,253 | 2050/8/10 |
| 第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.36 | 62,019 | 58,566 | 2051/6/10 |
| 第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.23 | 62,962 | 58,955 | 2051/7/10 |
| 第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.44 | 145,084 | 135,675 | 2053/9/10 |
| 第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.36 | 86,556 | 79,462 | 2056/7/10 |
| 第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.38 | 88,411 | 81,212 | 2056/11/10 |
| 第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.95 | 17,733 | 18,423 | 2044/10/10 |
| 小 計 | | 2,088,908 | 2,055,913 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 第5回株式会社マクロミル無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.7 | 200,000 | 198,762 | 2026/6/5 |
| 第33回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.21 | 100,000 | 102,404 | 2026/6/9 |
| 第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 100,000 | 99,991 | 2024/12/23 |
| 第17回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債 | 0.34 | 200,000 | 198,038 | 2026/7/31 |
| 第7回野村ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.68 | 200,000 | 199,170 | 2026/9/4 |

| 銘柄名 | 当 期 末 | | | |
|--|-------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | % | 千円 | 千円 | |
| 第6回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付） | 0.85 | 100,000 | 100,014 | 2027/8/31 |
| 第33回東京電力パワーグリッド株式会社社債（一般担保付） | 0.68 | 100,000 | 99,717 | 2027/1/27 |
| 第38回フランス相互信用連合銀行（BFCM）円貨社債 | 0.802 | 100,000 | 100,200 | 2025/10/10 |
| 第41回フランス相互信用連合銀行（BCLASS） | 0.82 | 100,000 | 100,367 | 2026/10/16 |
| 第9回ノルデア・バンク・アクツィエボラーグ・プブリクト円貨社債 | 0.728 | 100,000 | 99,981 | 2025/6/4 |
| 第14回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債 | 0.45 | 100,000 | 99,243 | 2026/6/17 |
| 第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非上位円貨社債 | 1.163 | 200,000 | 199,350 | 2027/7/13 |
| 第21回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債 | 1.365 | 100,000 | 99,734 | 2027/12/14 |
| 第32回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債 | 0.713 | 100,000 | 99,742 | 2026/7/13 |
| 第9回マラヤン・バンキング・ベルハット円貨社債（2022） | 0.25 | 200,000 | 199,510 | 2025/2/4 |
| 第7回エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー期限前償還条項付円貨社債 | 1.478 | 100,000 | 100,636 | 2026/9/15 |
| 第12回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債 | 1.377 | 100,000 | 100,550 | 2027/12/1 |
| 第1回NAVER株式会社円貨社債2023 | 1.142 | 100,000 | 100,008 | 2027/4/30 |
| 第2回 フォルヴィア | 2.81 | 200,000 | 199,782 | 2027/3/15 |
| 第14回アンデス開発公社円貨債券（2020） | 0.77 | 100,000 | 100,111 | 2025/7/30 |
| 第20回アンデス開発公社円貨債券（2023） | 0.73 | 100,000 | 99,604 | 2027/1/7 |
| 第25回ルノー円貨社債 | 3.5 | 100,000 | 102,078 | 2025/6/26 |
| 第1回A号ロッテコーポレーション円貨社債 | 0.32 | 100,000 | 99,825 | 2024/10/25 |
| フォンプラータ第3回A号円貨債券 | 1.6 | 100,000 | 100,077 | 2027/6/18 |
| CPI PROPERTY GROUP SA 0.35 04/07/25 | 0.35 | 100,000 | 99,363 | 2025/4/7 |
| INTESA SANPAOLO SPA 1 05/27/25 | 1.0 | 100,000 | 99,641 | 2025/5/27 |
| INTESA SANPAOLO SPA 1.464 03/09/26 | 1.464 | 100,000 | 99,852 | 2026/3/9 |
| SANSCF 0.913 07/07/26 | 0.913 | 100,000 | 99,296 | 2026/7/7 |
| SOCIETE GENERALE 1.553 10/20/26 | 1.553 | 100,000 | 99,710 | 2026/10/20 |
| BERKSHIRE HATHAWAY 0.955 11/27/26 | 0.955 | 100,000 | 100,010 | 2026/11/27 |
| SOCIETE GENERALE 1.525 10/19/27 | 1.525 | 100,000 | 99,790 | 2027/10/19 |
| BARCLAYS 1.233 05/23/28 | 1.233 | 100,000 | 100,022 | 2028/5/23 |
| 小 計 | | 3,800,000 | 3,796,578 | |
| 合 計 | | 26,720,908 | 25,469,063 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 25,469,063 | 99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 174,395 | 0.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 25,643,458 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|-----------------|
| (A)資 産 | 25,643,458,584円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 21,661,550 |
| 公 社 債 (評 価 額) | 25,469,063,456 |
| 未 収 入 金 | 100,242,000 |
| 未 収 利 息 | 45,270,542 |
| 前 払 費 用 | 7,221,036 |
| (B)負 債 | 100,005,940 |
| 未 払 金 | 100,000,000 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 5,940 |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B) | 25,543,452,644 |
| 元 本 | 26,613,035,255 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,069,582,611 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 26,613,035,255口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,598円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 15,359,233,617円 |
| 期中追加設定元本額 | 18,177,140,727円 |
| 期中一部解約元本額 | 6,923,339,089円 |

(当期末元本の内訳)

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用) | 20,136,664,785円 |
| アムンディ円建債券アクティブ・ファンド (ダイワ投資一任専用) | 6,476,370,470円 |

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 162,004,870円 |
| 受 取 利 息 | 162,161,234 |
| 支 払 利 息 | △ 156,364 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 910,653,142 |
| 売 買 益 | 93,338,021 |
| 売 買 損 | △1,003,991,163 |
| (C)そ の 他 費 用 等 | △ 146,380 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 748,794,652 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 28,482,321 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 422,894,727 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | 130,589,089 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | △1,069,582,611 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △1,069,582,611 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第6期（決算日 2024年6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。
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）」は、2024年6月10日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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 | |
| 信託期間 | 2018年6月21日から無期限です。 | |
| 運用方針 | NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用) | ・RM日本債券コア・アクティブマザーファンドの受益証券 |
| | RM日本債券コア・アクティブ マザーファンド | ・NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券 |
| 主な投資制限 | りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用) | ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | RM日本債券コア・アクティブ マザーファンド | ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用のご報告の表記について】

・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 | | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|---------|----------------|--------------------------|------|-------|--------|
| | (分配落) | 税込 分 | み 期騰落 中率 | 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2期(2020年6月10日) | 10,074 | 0 | △1.5 | 387.318 | △1.2 | 97.6 | 69,209 |
| 3期(2021年6月10日) | 10,094 | 0 | 0.2 | 387.407 | 0.0 | 98.4 | 58,999 |
| 4期(2022年6月10日) | 9,784 | 0 | △3.1 | 378.474 | △2.3 | 97.9 | 96,762 |
| 5期(2023年6月12日) | 9,640 | 0 | △1.5 | 375.380 | △0.8 | 89.5 | 88,689 |
| 6期(2024年6月10日) | 9,184 | 0 | △4.7 | 357.720 | △4.7 | 99.6 | 91,578 |

(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) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 券率 |
|--------------------|-------|------|--------------------------|------|-------|------|
| | 騰落 | 騰落率 | 騰落 | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | | % |
| (期首) 2023年6月12日 | 9,640 | — | 375.380 | — | — | 89.5 |
| 6月末 | 9,655 | 0.2 | 376.290 | 0.2 | 95.9 | |
| 7月末 | 9,506 | △1.4 | 370.426 | △1.3 | 96.8 | |
| 8月末 | 9,429 | △2.2 | 367.761 | △2.0 | 98.1 | |
| 9月末 | 9,367 | △2.8 | 365.131 | △2.7 | 98.0 | |
| 10月末 | 9,232 | △4.2 | 359.310 | △4.3 | 97.1 | |
| 11月末 | 9,403 | △2.5 | 366.877 | △2.3 | 98.0 | |
| 12月末 | 9,440 | △2.1 | 368.384 | △1.9 | 97.9 | |
| 2024年1月末 | 9,370 | △2.8 | 365.748 | △2.6 | 98.6 | |
| 2月末 | 9,410 | △2.4 | 366.902 | △2.3 | 98.4 | |
| 3月末 | 9,398 | △2.5 | 366.497 | △2.4 | 98.2 | |
| 4月末 | 9,294 | △3.6 | 362.353 | △3.5 | 98.9 | |
| 5月末 | 9,150 | △5.1 | 356.531 | △5.0 | 98.8 | |
| (期末) 2024年6月10日 | 9,184 | △4.7 | 357.720 | △4.7 | 99.6 | |

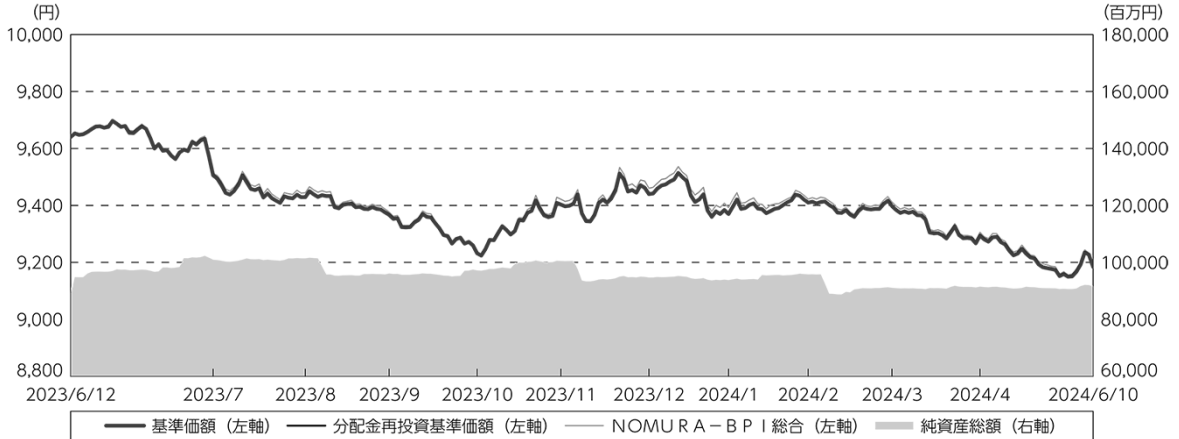
(注) 騰落率は期首比です。

(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6月13日～2024年6月10日）

期中の基準価額等の推移



期首：9,640円

期末：9,184円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△4.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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) NOMURA-BPI 総合は、期首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) NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。
- (注) NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

日銀が物価目標達成の確度が高まったとして、マイナス金利政策と長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の終了を決定し、国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、期末にかけて長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、概ね95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

期前半は、日銀が公表する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第で政策修正が判断されるとの見通しのもと、デュレーションはベンチマーク並みとする運営を行いました。2023年7月および10月には長短金利操作の操作レンジ調整が決定されるなか、機動的にデュレーション調整を行いました。期後半は、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」は国内の賃上げや物価上昇などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を背景に修正または終了する可能性があるとの見通しのもと、ベンチマーク対比でデュレーション短期化を基調とした運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

期初は、日銀による金融政策修正の可能性があるとして想定し長期ゾーンをアンダーウェイトとした運営を行っていましたが、イールドカーブ上で長期ゾーンの割安化が進んだため、割高と評価していた超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、長期ゾーンをオーバーウェイトとしました。2023年10月に日銀が長短金利操作の再修正を決定したことや、企業の賃上げ動向や物価指標などのファンダメンタルズが好転し始めたことを受けて、マ

イナス金利政策終了の可能性が高まったと考え、期後半は利上げ局面で劣後する可能性が高いと判断した中期および長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.7%となり、ベンチマークの-4.7%と同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・2024年4月以降、デュレーションをベンチマーク対比短期化したことがプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・クレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）が縮小するなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。

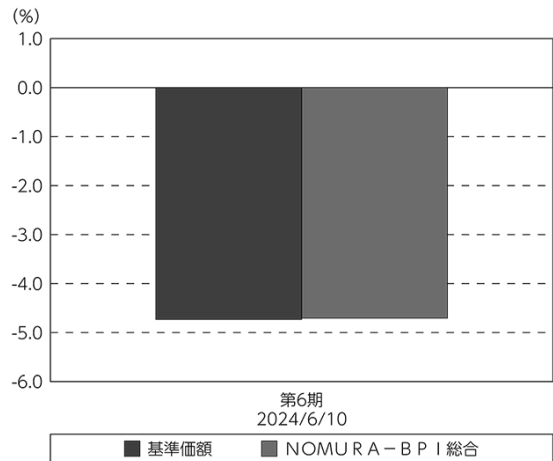
（マイナス要因）

- ・2023年11月の金利低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で短期化していたことおよび超長期ゾーンをアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

（その他の要因）

- ・信託報酬がマイナスに影響しました。
- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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6期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年6月13日～ 2024年6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 | 376 |

（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

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

デュレーション戦略では、今後日銀による国債買入オペの減額が議論される可能性があるほか、日銀による追加の利上げも実施されるとみておりますが、2024年4月以降の金利上昇が急速であったため、一時的に金利が低下に転じる可能性に留意しつつ、デュレーションはベンチマーク並みからベンチマーク対比短期化の範囲で機動的に運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、20年超の超長期ゾーンは生命保険会社の規制対応見合いの需要が減退し需給が悪化していると考えており、入札を通じた超長期ゾーンの債券供給が金利上昇圧力になるとみています。20年超の超長期ゾーンはアンダーウェイトを基本としつつ、金利水準にあわせてウェイトの調整を行う方針です。また、長期ゾーンは投資家の需要が相対的にあると考えており、キャリア・ロールダウン効果が大きいゾーンへのウェイトを高めた運営を行う方針です。

種別戦略では、日銀の追加利上げ観測が根強いなか企業等は起債を前倒しで行うことが予想されており、新発債を組入れる見合いとして保有している債券を売る投資家も想定されるため、クレジットスプレッドの縮小ペースは鈍化する可能性があります。また、5年前に発行されたハイブリッド債の借り換えやM&Aに絡む新規発行債券も想定されるため、相対的に厚いスプレッドを享受すべくこのような債券を中心に積極的な組入れを検討する方針です。なお業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した選別を継続していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 20 | % 0.208 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (16) | (0.175) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.016) | 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) | (0.016) | 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 | 0.007 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 21 | 0.215 | |
| 期中の平均基準価額は、9,387円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| RM日本債券コア・アクティブマザーファンド | 千口 27,893,351 | 千円 26,755,770 | 千口 20,487,871 | 千円 19,512,910 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6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6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| RM日本債券コア・アクティブマザーファンド | 千口 90,921,811 | 千口 98,327,291 | 千円 91,444,380 |

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| RM日本債券コア・アクティブマザーファンド | 千円 91,444,380 | % 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 236,090 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 91,680,470 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 91,680,470,964 |
| コール・ローン等 | 236,089,983 |
| RMB日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額) | 91,444,380,917 |
| 未収利息 | 64 |
| (B) 負債 | 102,205,933 |
| 未払信託報酬 | 95,839,199 |
| その他未払費用 | 6,366,734 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 91,578,265,031 |
| 元本 | 99,718,020,067 |
| 次期繰越損益金 | △ 8,139,755,036 |
| (D) 受益権総口数 | 99,718,020,067口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,184円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は92,004,879,939円、期中追加設定元本額は28,937,685,512円、期中一部解約元本額は21,224,545,384円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9184円です。

(注) 2024年6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8,139,755,036円です。

○損益の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 114,787 |
| 受取利息 | 3,995 |
| 支払利息 | △ 118,782 |
| (B) 有価証券売買損益 | △3,933,648,310 |
| 売買益 | 372,146,877 |
| 売買損 | △4,305,795,187 |
| (C) 信託報酬等 | △ 204,689,844 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △4,138,452,941 |
| (E) 前期繰越損益金 | △2,445,306,369 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,555,995,726 |
| (配当等相当額) | (2,654,549,575) |
| (売買損益相当額) | (△4,210,545,301) |
| (G) 計(D+E+F) | △8,139,755,036 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △8,139,755,036 |
| 追加信託差損益金 | △1,555,995,726 |
| (配当等相当額) | (2,665,558,627) |
| (売買損益相当額) | (△4,221,554,353) |
| 分配準備積立金 | 1,084,500,320 |
| 繰越損益金 | △7,668,259,630 |

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

(注) 損益の状況の中で(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(368,428,031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(2,665,558,627円)および分配準備積立金(716,072,289円)より分配対象収益は3,750,058,947円(1万口当たり376円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2024年6月10日）
（2023年6月13日～2024年6月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2018年6月21日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。また、市場環境によっては、国債先物取引、国債先物オプション取引等を行うことがあります。</p> <p>②マクロ経済動向や金融市場の分析を基に、将来の金融・財政政策等を予想し、金利およびクレジットスプレッドの方向性を予測することによって、NOMURA-BPI総合に対する超過収益の獲得を目指します。</p> <p>③債券の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> |
| 主要投資対象 | ・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券 |
| 主な投資制限 | ・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。 |

【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 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|--------------------------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| 2期(2020年6月10日) | 10,113 | △1.2 | 387.318 | △1.2 | 97.7 | 69,162 |
| 3期(2021年6月10日) | 10,158 | 0.4 | 387.407 | 0.0 | 98.5 | 58,957 |
| 4期(2022年6月10日) | 9,867 | △2.9 | 378.474 | △2.3 | 97.9 | 96,697 |
| 5期(2023年6月12日) | 9,740 | △1.3 | 375.380 | △0.8 | 89.7 | 88,561 |
| 6期(2024年6月10日) | 9,300 | △4.5 | 357.720 | △4.7 | 99.7 | 91,551 |

(注) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 |
|--------------------|-------|------|--------------------------|------|-------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首) 2023年6月12日 | 9,740 | — | 375.380 | — | 89.7 |
| 6月末 | 9,758 | 0.2 | 376.290 | 0.2 | 96.1 |
| 7月末 | 9,608 | △1.4 | 370.426 | △1.3 | 97.0 |
| 8月末 | 9,532 | △2.1 | 367.761 | △2.0 | 98.2 |
| 9月末 | 9,471 | △2.8 | 365.131 | △2.7 | 98.2 |
| 10月末 | 9,335 | △4.2 | 359.310 | △4.3 | 97.2 |
| 11月末 | 9,510 | △2.4 | 366.877 | △2.3 | 98.1 |
| 12月末 | 9,551 | △1.9 | 368.384 | △1.9 | 98.1 |
| 2024年1月末 | 9,482 | △2.6 | 365.748 | △2.6 | 98.7 |
| 2月末 | 9,524 | △2.2 | 366.902 | △2.3 | 98.5 |
| 3月末 | 9,513 | △2.3 | 366.497 | △2.4 | 98.4 |
| 4月末 | 9,410 | △3.4 | 362.353 | △3.5 | 99.0 |
| 5月末 | 9,265 | △4.9 | 356.531 | △5.0 | 99.0 |
| (期末) 2024年6月10日 | 9,300 | △4.5 | 357.720 | △4.7 | 99.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年6月13日～2024年6月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

日銀が物価目標達成の確度が高まったとして、マイナス金利政策と長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の終了を決定し、国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、期末にかけて長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、概ね95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

期前半は、日銀が公表する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第で政策修正が判断されるとの見通しのもと、デュレーションはベンチマーク並みとする運営を行いました。2023年7月および10月には長短金利操作の操作レンジ調整が決定されるなか、機動的にデュレーション調整を行いました。期後半は、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」は国内の賃上げや物価上昇な

基準価額等の推移

(2023年6月13日～2024年6月10日)



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

どのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を背景に修正または終了する可能性があるとの見通しのもと、ベンチマーク対比でデュレーション短期化を基調とした運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

期初は、日銀による金融政策修正の可能性があるとして想定し長期ゾーンをアンダーウェイトとした運営を行っていましたが、イールドカーブ上で長期ゾーンの割安化が進んだため、割高と評価していた超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、長期ゾーンをオーバーウェイトとしました。2023年10月に日銀が長短金利操作の再修正を決定したことや、企業の賃上げ動向や物価指標などのファンダメンタルズが好転し始めたことを受けて、マイナス金利政策終了の可能性が高まったと考え、期後半は利上げ局面で劣後する可能性が高いと判断した中期および長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.5%となり、ベンチマークの-4.7%を0.2%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・2024年4月以降、デュレーションをベンチマーク対比短期化したことがプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・クレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）が縮小するなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。

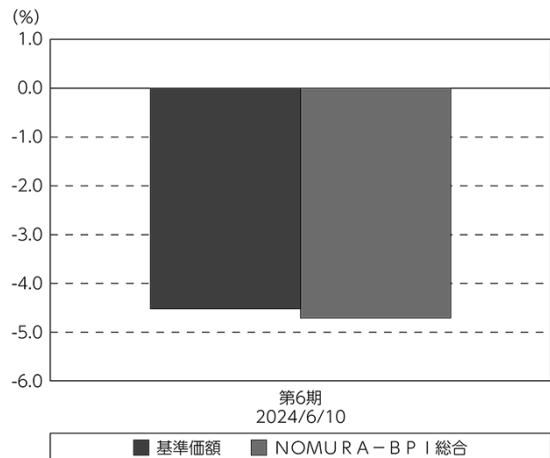
（マイナス要因）

- ・2023年11月の金利低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で短期化していたことおよび超長期ゾーンをアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

（その他の要因）

- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

デュレーション戦略では、今後日銀による国債買入オペの減額が議論される可能性があるほか、日銀による追加の利上げも実施されるとみておりますが、2024年4月以降の金利上昇が急速であったため、一時的に金利が低下に転じる可能性に留意しつつ、デュレーションはベンチマーク並みからベンチマーク対比短期化の範囲で機動的に運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、20年超の超長期ゾーンは生命保険会社の規制対応見合いの需要が減退し需給が悪化していると考えており、入札を通じた超長期ゾーンの債券供給が金利上昇圧力になるとみています。20年超の超長期ゾーンはアンダーウェイトを基本としつつ、金利水準にあわせてウェイトの調整を行う方針です。また、長期ゾーンは投資家の需要が相対的にあると考えており、キャリー・ロールダウン効果が大きいゾーンへのウェイトを高めた運営を行う方針です。

種別戦略では、日銀の追加利上げ観測が根強いなか企業等は起債を前倒しで行うことが予想されており、新発債を組入れる見合いとして保有している債券を売る投資家も想定されるため、クレジットスプレッドの縮小ペースは鈍化する可能性があります。また、5年前に発行されたハイブリッド債の借り換えやM&Aに絡む新規発行債券も想定されるため、相対的に厚いスプレッドを享受すべくこのような債券を中心に積極的な組入れを検討する方針です。なお業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した選別を継続していきます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 0 | 0.000 | (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 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、9,496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

(2023年6月13日～2024年6月10日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|----------------|-------------------|-------------------------|
| 国 | 国債証券 | 千円 719,470,961 | 千円 711,713,608 |
| | 特殊債券 | — | — |
| 内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 14,800,000 | (54,907) |
| | | | 5,557,221 (100,000) |

(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。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6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6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月10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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 67,855,500 | 62,805,095 | 68.6 | — | 51.0 | 7.0 | 10.6 |
| | (400,000) | (399,732) | (0.4) | (—) | (—) | (0.4) | (—) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 940,233 | 858,510 | 0.9 | — | 0.9 | — | — |
| | (940,233) | (858,510) | (0.9) | (—) | (0.9) | (—) | (—) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 28,000,000 | 27,643,094 | 30.2 | — | 14.4 | 11.9 | 3.8 |
| | (27,900,000) | (27,546,308) | (30.1) | (—) | (14.3) | (11.9) | (3.8) |
| 合 計 | 96,795,733 | 91,306,700 | 99.7 | — | 66.3 | 18.9 | 14.5 |
| | (29,240,233) | (28,804,550) | (31.5) | (—) | (15.3) | (12.4) | (3.8) |

(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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | | |
|----------------|-------|------------|------------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第446回利付国債(2年) | 0.005 | 1,060,000 | 1,058,887 | 2025/3/1 |
| 第447回利付国債(2年) | 0.005 | 282,000 | 281,613 | 2025/4/1 |
| 第448回利付国債(2年) | 0.005 | 365,000 | 364,416 | 2025/5/1 |
| 第449回利付国債(2年) | 0.005 | 5,681,000 | 5,670,490 | 2025/6/1 |
| 第453回利付国債(2年) | 0.005 | 230,000 | 229,310 | 2025/10/1 |
| 第455回利付国債(2年) | 0.005 | 250,000 | 249,025 | 2025/12/1 |
| 第458回利付国債(2年) | 0.2 | 530,000 | 528,908 | 2026/3/1 |
| 第459回利付国債(2年) | 0.2 | 1,370,000 | 1,366,547 | 2026/4/1 |
| 第148回利付国債(5年) | 0.005 | 750,000 | 744,570 | 2026/6/20 |
| 第153回利付国債(5年) | 0.005 | 180,000 | 177,715 | 2027/6/20 |
| 第157回利付国債(5年) | 0.2 | 940,000 | 929,556 | 2028/3/20 |
| 第163回利付国債(5年) | 0.4 | 2,530,000 | 2,514,136 | 2028/9/20 |
| 第165回利付国債(5年) | 0.3 | 1,292,150 | 1,276,463 | 2028/12/20 |
| 第167回利付国債(5年) | 0.4 | 370,000 | 366,651 | 2029/3/20 |
| 第8回利付国債(40年) | 1.4 | 150,000 | 125,448 | 2055/3/20 |
| 第11回利付国債(40年) | 0.8 | 843,000 | 566,563 | 2058/3/20 |
| 第15回利付国債(40年) | 1.0 | 760,000 | 518,380 | 2062/3/20 |
| 第16回利付国債(40年) | 1.3 | 340,000 | 254,656 | 2063/3/20 |
| 第17回利付国債(40年) | 2.2 | 90,000 | 87,494 | 2064/3/20 |
| 第363回利付国債(10年) | 0.1 | 14,921,000 | 14,273,727 | 2031/6/20 |
| 第367回日本国債(10年) | 0.2 | 290,000 | 275,526 | 2032/6/20 |
| 第368回日本国債(10年) | 0.2 | 860,000 | 814,248 | 2032/9/20 |
| 第374回利付国債(10年) | 0.8 | 4,397,000 | 4,307,169 | 2034/3/20 |
| 第46回利付国債(30年) | 1.5 | 273,300 | 256,634 | 2045/3/20 |
| 第58回利付国債(30年) | 0.8 | 200,000 | 156,050 | 2048/3/20 |
| 第59回利付国債(30年) | 0.7 | 1,680,000 | 1,273,910 | 2048/6/20 |
| 第70回利付国債(30年) | 0.7 | 253,200 | 182,296 | 2051/3/20 |
| 第72回利付国債(30年) | 0.7 | 400,000 | 285,780 | 2051/9/20 |
| 第73回利付国債(30年) | 0.7 | 280,000 | 199,281 | 2051/12/20 |
| 第76回利付国債(30年) | 1.4 | 500,000 | 426,180 | 2052/9/20 |
| 第81回利付国債(30年) | 1.6 | 2,788,800 | 2,475,980 | 2053/12/20 |
| 第82回利付国債(30年) | 1.8 | 677,000 | 629,982 | 2054/3/20 |
| 第150回利付国債(20年) | 1.4 | 30,000 | 30,959 | 2034/9/20 |
| 第159回利付国債(20年) | 0.6 | 650,000 | 599,046 | 2036/12/20 |
| 第162回利付国債(20年) | 0.6 | 1,470,000 | 1,337,582 | 2037/9/20 |
| 第167回利付国債(20年) | 0.5 | 2,260,000 | 1,978,630 | 2038/12/20 |
| 第172回利付国債(20年) | 0.4 | 30,000 | 25,164 | 2040/3/20 |
| 第176回利付国債(20年) | 0.5 | 1,794,000 | 1,497,397 | 2041/3/20 |
| 第177回利付国債(20年) | 0.4 | 3,800,000 | 3,100,648 | 2041/6/20 |
| 第180回利付国債(20年) | 0.8 | 1,880,100 | 1,624,744 | 2042/3/20 |
| 第181回利付国債(20年) | 0.9 | 2,654,000 | 2,324,160 | 2042/6/20 |
| 第183回利付国債(20年) | 1.4 | 3,260,000 | 3,087,383 | 2042/12/20 |
| 第185回利付国債(20年) | 1.1 | 10,000 | 8,932 | 2043/6/20 |
| 第186回利付国債(20年) | 1.5 | 1,425,000 | 1,359,920 | 2043/9/20 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第187回利付国債 (20年) | 1.3 | 70,000 | 64,338 | 2043/12/20 |
| 第188回利付国債 (20年) | 1.6 | 2,588,950 | 2,498,854 | 2044/3/20 |
| 第32回インドネシア共和国円貨債券 (2024) | 1.33 | 400,000 | 399,732 | 2029/5/25 |
| 小 計 | | 67,855,500 | 62,805,095 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | | | | |
| 第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.36 | 166,066 | 151,566 | 2055/8/10 |
| 第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.37 | 82,843 | 75,769 | 2055/9/10 |
| 第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.35 | 84,022 | 76,703 | 2055/11/10 |
| 第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.35 | 84,684 | 77,230 | 2055/12/10 |
| 第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.41 | 85,370 | 78,232 | 2056/3/10 |
| 第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.41 | 85,073 | 77,893 | 2056/4/10 |
| 第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.4 | 84,994 | 77,736 | 2056/5/10 |
| 第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.38 | 88,411 | 80,665 | 2056/11/10 |
| 第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 0.36 | 178,770 | 162,712 | 2056/12/10 |
| 小 計 | | 940,233 | 858,510 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | |
| 第1回関西電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.896 | 400,000 | 396,292 | 2082/3/20 |
| 第518回関西電力株式会社社債 | 0.44 | 100,000 | 98,265 | 2028/6/20 |
| 第524回関西電力株式会社社債 | 0.514 | 200,000 | 196,608 | 2028/10/25 |
| 第538回関西電力株式会社社債 | 0.39 | 100,000 | 95,227 | 2031/1/24 |
| 第541回関西電力株式会社社債 | 0.37 | 100,000 | 94,379 | 2031/9/19 |
| 第536回東北電力株式会社社債 | 0.29 | 400,000 | 375,196 | 2031/9/25 |
| 第451回九州電力株式会社社債 | 0.45 | 100,000 | 99,103 | 2027/5/25 |
| 第491回九州電力株式会社社債 | 0.34 | 100,000 | 94,714 | 2031/4/25 |
| 第520回九州電力株式会社社債 (一般担保付) | 0.539 | 300,000 | 295,605 | 2028/8/25 |
| 第1回大樹生命保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 | 0.74 | 100,000 | 98,351 | 2051/7/2 |
| 第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債 | 0.3 | 100,000 | 95,157 | 2031/3/14 |
| 第1回アサヒグループホールディングス無担保社債 (劣後特約付) | 0.97 | 200,000 | 200,626 | 2080/10/15 |
| 第2回不二製油グループ本社株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項 | 1.571 | 100,000 | 99,667 | 2054/4/25 |
| 第2回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 1.28 | 200,000 | 200,298 | 2055/7/2 |
| 第2回武田薬品工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 1.934 | 1,000,000 | 1,005,000 | 2084/6/25 |
| 第20回Zホールディングス株式会社無担保社債 | 0.46 | 100,000 | 96,262 | 2028/7/28 |
| 第13回出光興産株式会社無担保社債 | 0.12 | 100,000 | 98,809 | 2026/7/15 |
| 第1回ENEOSホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前 | 0.7 | 100,000 | 98,622 | 2081/6/15 |
| 第4回ENEOSホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前 | 1.328 | 200,000 | 198,476 | 2083/9/20 |
| 第4回日本製鉄株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付) | 1.534 | 600,000 | 601,650 | 2059/6/13 |
| 第5回日本製鉄株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付) | 1.882 | 300,000 | 300,915 | 2061/6/13 |
| 第1回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社 (劣後) | 0.68 | 100,000 | 97,611 | 2081/6/10 |
| 第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期 | 1.1 | 700,000 | 695,177 | 2052/9/28 |
| 第17回株式会社クボタ無担保社債 (社債間限定同順位特約付) | 0.95 | 100,000 | 96,786 | 2033/4/20 |
| 第1回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 0.74 | 400,000 | 395,636 | 2081/10/14 |
| 第3回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 1.0 | 300,000 | 279,780 | 2081/10/14 |
| 第43回三菱重工工業株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付) | 0.962 | 300,000 | 290,190 | 2033/8/31 |
| 第2回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無 | 1.05 | 300,000 | 285,462 | 2051/1/28 |
| 第3回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無 | 1.91 | 900,000 | 885,852 | 2053/9/7 |
| 第22回株式会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付 | 0.56 | 100,000 | 99,611 | 2030/6/24 |

| 銘柄 | 利 | 当期 | | | 償還年月日 |
|---------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|-------|
| | | 率 | 額面金額 | 評価額 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債 | 0.38 | 300,000 | 289,245 | 2030/9/20 | |
| 第55回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債 | 0.37 | 200,000 | 195,552 | 2026/12/18 | |
| 第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 700,000 | 699,881 | 2024/12/23 | |
| 第34回SBIホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定) | 0.95 | 700,000 | 695,044 | 2026/6/5 | |
| 第64回アイフル株式会社無担保社債 | 0.97 | 1,100,000 | 1,099,989 | 2024/6/14 | |
| 第66回アイフル株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特約) | 0.87 | 400,000 | 397,288 | 2026/6/12 | |
| 第67回アイフル株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特約) | 0.9 | 400,000 | 396,384 | 2027/1/26 | |
| 第69回アイフル株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特約) | 1.123 | 400,000 | 399,948 | 2027/6/11 | |
| 第80アコム株式会社無担保社債 | 0.28 | 100,000 | 99,190 | 2026/2/26 | |
| 第41回株式会社ジャックス無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 1.032 | 700,000 | 701,442 | 2029/6/6 | |
| 第35回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債(社債間) | 0.34 | 500,000 | 495,355 | 2026/7/13 | |
| 第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項 | 0.63 | 500,000 | 491,520 | 2081/9/27 | |
| 第38回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(社債間限定同) | 0.54 | 400,000 | 398,696 | 2026/2/24 | |
| 第1回東京海上日動火災保険(劣後特約付) | 0.96 | 200,000 | 194,408 | 2029/12/24 | |
| 第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条 | 1.02 | 100,000 | 95,280 | 2081/2/7 | |
| 第83回三井不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.81 | 500,000 | 478,295 | 2033/6/6 | |
| 第5回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社 | 0.66 | 100,000 | 99,500 | 2081/2/3 | |
| 第129回三菱地所株式会社無担保社債 | 0.17 | 500,000 | 494,935 | 2026/8/5 | |
| 第143回三菱地所株式会社無担保社債(担保提供制限等財務上特) | 0.9 | 100,000 | 96,416 | 2033/5/2 | |
| 第135回東武鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 1.351 | 100,000 | 99,728 | 2034/5/30 | |
| 第45回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債(相模鉄道株式 | 1.313 | 300,000 | 298,173 | 2034/6/14 | |
| 第45回京王電鉄株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 1.0 | 200,000 | 196,472 | 2033/2/2 | |
| 第1回西日本鉄道株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保 | 0.59 | 100,000 | 98,460 | 2056/6/22 | |
| 第13回日本航空株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 1.634 | 900,000 | 893,205 | 2034/5/23 | |
| 第7回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.58 | 200,000 | 189,274 | 2030/7/29 | |
| 第10回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.57 | 200,000 | 188,198 | 2030/12/3 | |
| 第13回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.52 | 100,000 | 92,720 | 2031/6/3 | |
| 第14回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.24 | 300,000 | 295,017 | 2026/10/9 | |
| 第16回ソフトバンク株式会社無担保社債 | 0.52 | 700,000 | 644,602 | 2031/10/10 | |
| 第1回東北電力無担保社債(劣後特約付) | 1.545 | 700,000 | 705,796 | 2057/9/14 | |
| 第1回九州電力株式会社(劣後特約付) | 0.99 | 400,000 | 399,884 | 2080/10/15 | |
| 第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.81 | 100,000 | 99,433 | 2027/10/22 | |
| 第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.79 | 300,000 | 297,585 | 2028/1/25 | |
| 第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.83 | 300,000 | 296,541 | 2028/10/18 | |
| 第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.6 | 300,000 | 297,462 | 2027/4/26 | |
| 第65回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付) | 0.74 | 100,000 | 98,680 | 2028/7/13 | |
| 第4回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債間) | 1.2 | 400,000 | 397,444 | 2030/9/6 | |
| 第35回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債 | 0.279 | 400,000 | 394,800 | 2026/10/21 | |
| 第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨 | 1.1 | 200,000 | 196,748 | 2031/12/16 | |
| 第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非 | 1.163 | 1,000,000 | 996,410 | 2027/7/13 | |
| 第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 | 0.514 | 300,000 | 296,628 | 2027/7/6 | |
| 第10回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債 | 1.247 | 500,000 | 495,551 | 2028/5/26 | |
| 第6回フランス電力円貨社債(2023) | 1.059 | 1,000,000 | 993,170 | 2028/6/28 | |
| SANTAN CONSUMER FINANCE | 0.758 | 500,000 | 498,620 | 2025/7/7 | |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | 0.974 | 1,000,000 | 1,000,220 | 2027/4/23 | |
| BARCLAYS PLC EMTN | 0.654 | 400,000 | 395,128 | 2027/6/9 | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|------------|------------|-----------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| BARCLAYS PLC | | 1.233 | 1,000,000 | 1,003,450 | 2028/5/23 |
| 小 | 計 | | 28,000,000 | 27,643,094 | |
| 合 | 計 | | 96,795,733 | 91,306,700 | |

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 91,306,700 | % 90.4 |
| コール・ローン等、その他 | 9,708,655 | 9.6 |
| 投資信託財産総額 | 101,015,355 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 101,015,355,350 |
| コール・ローン等 | 758,407,492 |
| 公社債(評価額) | 91,306,700,544 |
| 未収入金 | 8,758,710,934 |
| 未収利息 | 99,141,071 |
| 前払費用 | 92,395,309 |
| (B) 負債 | 9,463,758,501 |
| 未払金 | 9,462,487,601 |
| 未払解約金 | 1,270,900 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 91,551,596,849 |
| 元本 | 98,441,352,208 |
| 次期繰越損益金 | △ 6,889,755,359 |
| (D) 受益権総口数 | 98,441,352,208口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,300円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は90,929,348,699円、期中追加設定元本額は28,027,093,207円、期中一部解約元本額は20,515,089,698円です。

(注) 2024年6月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・リソナ日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) 98,327,291,309円
 ・日本債券コア・アクティブファンド 114,060,899円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9300円です。

(注) 2024年6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6,889,755,359円です。

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 586,342,494 |
| 受取利息 | 588,094,404 |
| 支払利息 | △ 1,751,910 |
| (B) 有価証券売買損益 | △4,940,252,092 |
| 売買益 | 1,184,349,646 |
| 売買損 | △6,124,601,738 |
| (C) 保管費用等 | △ 231,805 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △4,354,141,403 |
| (E) 前期繰越損益金 | △2,368,170,047 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,143,882,507 |
| (G) 解約差損益金 | 976,438,598 |
| (H) 計(D+E+F+G) | △6,889,755,359 |
| 次期繰越損益金(H) | △6,889,755,359 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第10期

(決算日 2024年6月17日)
(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | | |
|--------|--|-----------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/債券 | | |
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2014年11月14日) | | |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 | | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券 | |
| | ネオ・ジャパン債券マザーファンド | わが国の債券 | |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | 純資産総額の10%以下 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | | |

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | NOMURA-BPI 総合指数 | | 公社債 組入比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|------------|-----------|--------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 6期末(2020年6月15日) | 10,866 | 0 | △1.1 | 10,810 | △1.0 | 97.8 | — | 99,182 |
| 7期末(2021年6月15日) | 11,053 | 0 | 1.7 | 10,790 | △0.2 | 96.9 | — | 108,557 |
| 8期末(2022年6月15日) | 10,681 | 0 | △3.4 | 10,436 | △3.3 | 96.5 | — | 116,034 |
| 9期末(2023年6月15日) | 10,659 | 0 | △0.2 | 10,469 | 0.3 | 95.5 | — | 115,213 |
| 10期末(2024年6月17日) | 10,374 | 0 | △2.7 | 10,035 | △4.1 | 98.6 | — | 141,951 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：10,659円

期末：10,374円 (分配金0円)

騰落率：△2.7% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券価格の下落や信託報酬がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | NOMURA-BPI 総 合 指 数 (参考指数) | | 公 社 債 率 組 入 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------|---------|--------|---------------------------------|--------|------------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2023年 6月15日 | 10,659 | % - | 10,469 | % - | % 95.5 | % - |
| 6 月末 | 10,681 | 0.2 | 10,484 | 0.1 | 95.5 | - |
| 7 月末 | 10,519 | △1.3 | 10,321 | △1.4 | 91.0 | - |
| 8 月末 | 10,450 | △2.0 | 10,246 | △2.1 | 93.6 | - |
| 9 月末 | 10,375 | △2.7 | 10,173 | △2.8 | 93.8 | 3.2 |
| 10 月末 | 10,210 | △4.2 | 10,011 | △4.4 | 92.2 | - |
| 11 月末 | 10,417 | △2.3 | 10,222 | △2.4 | 97.1 | △1.7 |
| 12 月末 | 10,478 | △1.7 | 10,264 | △2.0 | 94.9 | - |
| 2024年 1 月末 | 10,421 | △2.2 | 10,190 | △2.7 | 97.3 | - |
| 2 月末 | 10,469 | △1.8 | 10,222 | △2.4 | 95.9 | - |
| 3 月末 | 10,476 | △1.7 | 10,211 | △2.5 | 96.4 | - |
| 4 月末 | 10,405 | △2.4 | 10,096 | △3.6 | 94.8 | - |
| 5 月末 | 10,267 | △3.7 | 9,934 | △5.1 | 96.5 | - |
| (期末) 2024年 6月17日 | 10,374 | △2.7 | 10,035 | △4.1 | 98.6 | - |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

■国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

■当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

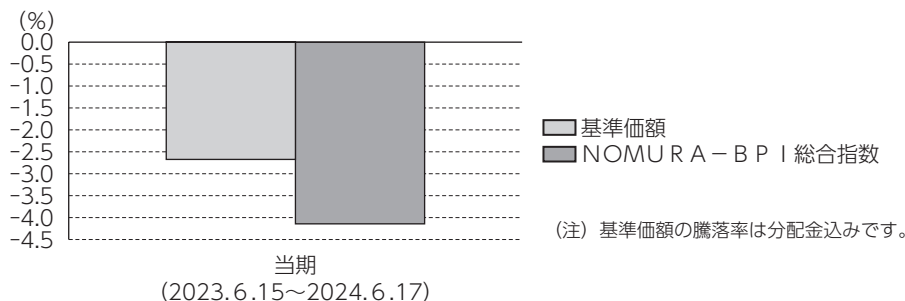
■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

| 項目 | 当期 2023年6月16日 ～2024年6月17日 | |
|--------------|---------------------------------|---|
| | 当期分配金（税込み）（円） | - |
| 対基準価額比率（%） | - | |
| 当期の収益（円） | - | |
| 当期の収益以外（円） | - | |
| 翌期繰越分配対象額（円） | 1,639 | |

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

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

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

(注4) 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

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2023.6.16~2024.6.17) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 21円 | 0.199% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,437円です。 |
| （投 信 会 社） | (17) | (0.166) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販 売 会 社） | (1) | (0.011) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (2) | (0.022) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.000 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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 |
| （先物・オプション） | (0) | (0.000) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | － | － | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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 |
| そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| （保 管 費 用） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監 査 費 用） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （そ の 他） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 21 | 0.201 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ネオ・ジャパン債券マザーファンド | 36,268,503 | 38,605,637 | 8,213,041 | 8,737,492 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|-----------|-----------|------------------------|-----|-----------|------------------------|-----|
| 区 分 | 買付額等 A | うち利害 関係人との 取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害 関係人との 取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 82,474 | 2,401 | 2.9 | 46,307 | 4,509 | 9.7 |
| 債券先物取引 | 12,596 | — | — | 12,536 | — | — |
| 債券オプション取引 | 8 | — | — | 65 | — | — |
| コール・ローン | 1,687,650 | — | — | — | — | — |

(注) 平均保有割合98.7%

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 種 類 | 当 期 |
|-----|---------------------------|
| | ネオ・ジャパン債券マザーファンド 買 付 額 |
| 公社債 | 百万円 19,600 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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あり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ネオ・ジャパン債券マザーファンド | 106,484,633 | 134,540,096 | 141,818,715 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ネオ・ジャパン債券マザーファンド | 141,818,715 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 278,295 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 142,097,010 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-------------------------|
| (A) 資産 | 142,097,010,795円 |
| コール・ローン等 | 278,295,537 |
| ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額) | 141,818,715,258 |
| (B) 負債 | 145,816,608 |
| 未払解約金 | 4,000,000 |
| 未払信託報酬 | 140,694,949 |
| その他未払費用 | 1,121,659 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 141,951,194,187 |
| 元本 | 136,829,482,325 |
| 次期繰越損益金 | 5,121,711,862 |
| (D) 受益権総口数 | 136,829,482,325口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,374円 |

※期首における元本額は108,087,280,099円、当作成期間中における追加設定元本額は37,231,355,011円、同解約元本額は8,489,152,785円です。

※当期末の計算口数当りの純資産額は10,374円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益 | 9,181円 |
| 受取利息 | 49,369 |
| 支払利息 | △ 40,188 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 3,023,235,097 |
| 売買益 | 112,759,299 |
| 売買損 | △ 3,135,994,396 |
| (C) 信託報酬等 | △ 271,960,587 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 3,295,186,503 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 818,378,922 |
| (F) 追加信託差損益金 | 9,235,277,287 |
| (配当等相当額) | (15,852,847,326) |
| (売買損益相当額) | (△ 6,617,570,039) |
| (G) 合計(D + E + F) | 5,121,711,862 |
| 次期繰越損益金(G) | 5,121,711,862 |
| 追加信託差損益金 | 9,235,277,287 |
| (配当等相当額) | (15,852,847,326) |
| (売買損益相当額) | (△ 6,617,570,039) |
| 分配準備積立金 | 6,580,057,982 |
| 繰越損益金 | △10,693,623,407 |

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 1,437,799,182円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 15,852,847,326 |
| (d) 分配準備積立金 | 5,142,258,800 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 22,432,905,308 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 22,432,905,308 |
| (h) 受益権総口数 | 136,829,482,325口 |

NOMURA-BPI 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

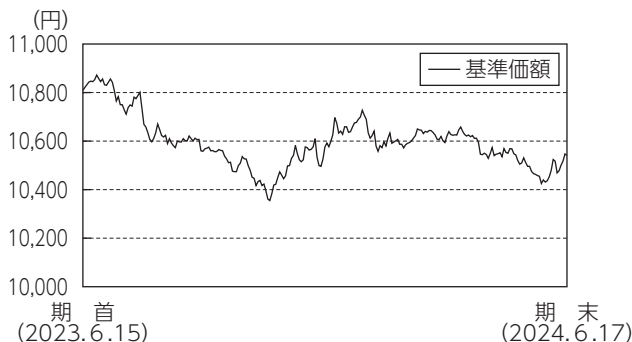
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | わが国の債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数) | | 公社債 組入 率 | 債 先 比 | 券 率 |
|----------------|--------|------|------------------------------|------|----------------|-------------|--------|
| | 円 | % | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首)2023年6月15日 | 10,809 | - | 10,469 | - | 95.6 | - | - |
| 6月末 | 10,832 | 0.2 | 10,484 | 0.1 | 95.6 | - | - |
| 7月末 | 10,669 | △1.3 | 10,321 | △1.4 | 91.1 | - | - |
| 8月末 | 10,601 | △1.9 | 10,246 | △2.1 | 93.6 | - | - |
| 9月末 | 10,527 | △2.6 | 10,173 | △2.8 | 93.9 | 3.2 | - |
| 10月末 | 10,361 | △4.1 | 10,011 | △4.4 | 92.3 | - | - |
| 11月末 | 10,573 | △2.2 | 10,222 | △2.4 | 97.2 | △1.7 | - |
| 12月末 | 10,636 | △1.6 | 10,264 | △2.0 | 95.0 | - | - |
| 2024年1月末 | 10,580 | △2.1 | 10,190 | △2.7 | 97.4 | - | - |
| 2月末 | 10,631 | △1.6 | 10,222 | △2.4 | 96.0 | - | - |
| 3月末 | 10,640 | △1.6 | 10,211 | △2.5 | 96.5 | - | - |
| 4月末 | 10,569 | △2.2 | 10,096 | △3.6 | 94.9 | - | - |
| 5月末 | 10,431 | △3.5 | 9,934 | △5.1 | 96.5 | - | - |
| (期末)2024年6月17日 | 10,541 | △2.5 | 10,035 | △4.1 | 98.7 | - | - |

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) NOMURA-BPI 総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注4) 公社債組入率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。
 (注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,809円 期末：10,541円 騰落率：△2.5%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内債券市況

国内債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期首より、米国金利の上昇や日銀が長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことを受けて、国内金利は上昇しましたが、

2023年11月から年末にかけて、米国金利が低下（債券価格は上昇）したことから、国内金利も低下に転じました。当作成期末にかけては、日銀のマイナス金利政策解除と長短金利操作の撤廃、追加金融引き締め観測の高まりを背景に金利は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

◆ ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0円 (0) |
| 有価証券取引税 | - |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 0 (0) (0) |
| 合計 | 0 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|------------|---------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 34,212,890 | 21,630,860 (-) |
| | 地方債証券 | 1,220,648 | 1,344,150 (-) |
| | 特殊債券 | 1,657,053 | 1,329,646 (359,166) |
| | 社債券 | 45,383,635 | 22,003,214 (100,000) |

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 種類別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 債券先物取引 | 7,297 | 7,257 | 5,278 | 5,299 |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 種類別 | コール プット別 | 買 建 | | | | 売 建 | | | |
|-----|-------------|-------|-----|------|------|-------|-----|------|------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 権利行使 | 利益放棄 | 新規売付額 | 決済額 | 権利行使 | 義務消滅 |
| 国内 | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | 債券先物オプション取引 | - | - | - | - | 38 | 7 | 6 | 20 |
| | | 0 | - | - | 0 | 27 | 1 | 14 | 12 |

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 当 | | 期 | |
|-----------------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|
| 買付 | 金額 | 売付 | 金額 |
| 銘柄 | 柄 | 銘柄 | 柄 |
| 千円 | | 千円 | |
| 2 武田薬品劣後FR - floating - 2084/6/25 | 4,500,000 | 371 10年国債 0.4% 2033/6/20 | 3,617,901 |
| 13 三井住友FG劣FR - floating - 永久債 | 4,000,000 | 1 日本航空劣後FR - floating - 2058/10/11 | 2,510,920 |
| 371 10年国債 0.4% 2033/6/20 | 3,651,925 | 1 日本生命2劣ローン - floating - 2048/9/18 | 2,393,692 |
| 15 みずほFG劣後FR - floating - 永久債 | 3,000,000 | 370 10年国債 0.5% 2033/3/20 | 2,304,370 |
| 3 かんぽ生命劣FR - floating - 2053/9/7 | 2,800,000 | 362 10年国債 0.1% 2031/3/20 | 2,229,525 |
| 163 5年国債 0.4% 2028/9/20 | 2,224,147 | 163 5年国債 0.4% 2028/9/20 | 2,200,509 |
| 362 10年国債 0.1% 2031/3/20 | 2,222,497 | 219 オリックス 0.43% 2026/11/27 | 1,502,175 |
| 4 日本製鉄劣後FR - floating - 永久債 | 2,100,000 | 17 三菱UFJ劣FR - floating - 永久債 | 1,501,810 |
| 15 三井住友FG劣FR - floating - 永久債 | 2,000,000 | 154 5年国債 0.1% 2027/9/20 | 1,498,185 |
| 17 みずほFG劣後FR - floating - 永久債 | 2,000,000 | 3A 明治安田劣後FR - floating - 2047/11/6 | 1,095,217 |

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内 (邦貨建) 公社債 (種類別)

| 作成期 | 当 | | 期 | | 末 | | | |
|------------|-------------|-------------|------|------------------------|-----------|------|------|------|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBBB以下 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 |
| 区分 | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 59,704,000 | 53,723,005 | 37.3 | - | 37.1 | 0.2 | - | - |
| 特殊債券除く金融債券 | 1,892,802 | 1,874,209 | 1.3 | - | 1.2 | 0.1 | - | - |
| 普通社債券 | 88,900,000 | 86,544,805 | 60.1 | - | 49.9 | 8.8 | 1.4 | - |
| 合計 | 150,496,802 | 142,142,020 | 98.7 | - | 88.2 | 9.1 | 1.4 | - |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報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。

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

| 区分 | 銘柄 | 当 期 | | 未 | |
|------|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
| | | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | 24 物価連動国債 | 0.1000 | 300,000 | 342,565 | 2029/03/10 |
| | 363 10年国債 | 0.1000 | 2,300,000 | 2,218,212 | 2031/06/20 |
| | 365 10年国債 | 0.1000 | 500,000 | 749,115 | 2031/12/20 |
| | 27 物価連動国債 | 0.0050 | 1,000,000 | 1,142,974 | 2032/03/10 |
| | 367 10年国債 | 0.2000 | 2,500,000 | 2,397,950 | 2032/06/20 |
| | 368 10年国債 | 0.2000 | 2,000,000 | 1,912,220 | 2032/09/20 |
| | 370 10年国債 | 0.5000 | 1,400,000 | 1,363,964 | 2033/03/20 |
| | 373 10年国債 | 0.6000 | 700,000 | 681,604 | 2033/12/20 |
| | 148 20年国債 | 1.5000 | 1,280,000 | 1,348,851 | 2034/03/20 |
| | 151 20年国債 | 1.2000 | 1,134,000 | 1,156,657 | 2034/12/20 |
| | 152 20年国債 | 1.2000 | 735,000 | 748,178 | 2035/03/20 |
| | 153 20年国債 | 1.3000 | 527,000 | 540,528 | 2035/06/20 |
| | 154 20年国債 | 1.2000 | 1,524,000 | 1,543,903 | 2035/09/20 |
| | 156 20年国債 | 0.4000 | 1,000,000 | 919,960 | 2036/03/20 |
| | 159 20年国債 | 0.6000 | 100,000 | 93,070 | 2036/12/20 |
| | 160 20年国債 | 0.7000 | 731,000 | 686,014 | 2037/03/20 |
| | 161 20年国債 | 0.6000 | 1,000,000 | 922,640 | 2037/06/20 |
| | 163 20年国債 | 0.6000 | 900,000 | 822,888 | 2037/12/20 |
| | 164 20年国債 | 0.5000 | 900,000 | 807,975 | 2038/03/20 |
| | 28 メキシコ国債 | 2.0000 | 500,000 | 416,740 | 2038/04/20 |
| | 165 20年国債 | 0.5000 | 400,000 | 357,216 | 2038/06/20 |
| | 29 30年国債 | 2.4000 | 321,000 | 364,126 | 2038/09/20 |
| | 167 20年国債 | 0.5000 | 1,200,000 | 1,060,812 | 2038/12/20 |
| | 168 20年国債 | 0.4000 | 2,200,000 | 1,905,354 | 2039/03/20 |
| | 31 30年国債 | 2.2000 | 428,000 | 471,638 | 2039/09/20 |
| | 173 20年国債 | 0.4000 | 1,400,000 | 1,179,906 | 2040/06/20 |
| | 33 30年国債 | 2.0000 | 512,000 | 546,529 | 2040/09/20 |
| | 175 20年国債 | 0.5000 | 1,300,000 | 1,102,465 | 2040/12/20 |
| | 34 30年国債 | 2.2000 | 513,000 | 561,078 | 2041/03/20 |
| | 176 20年国債 | 0.5000 | 1,400,000 | 1,181,698 | 2041/03/20 |
| | 177 20年国債 | 0.4000 | 1,100,000 | 907,764 | 2041/06/20 |
| | 36 30年国債 | 2.0000 | 435,000 | 460,330 | 2042/03/20 |
| | 180 20年国債 | 0.8000 | 1,900,000 | 1,659,992 | 2042/03/20 |
| | 37 30年国債 | 1.9000 | 500,000 | 519,360 | 2042/09/20 |
| | 183 20年国債 | 1.4000 | 1,000,000 | 957,760 | 2042/12/20 |
| | 38 30年国債 | 1.8000 | 526,000 | 536,146 | 2043/03/20 |
| | 184 20年国債 | 1.1000 | 800,000 | 725,552 | 2043/03/20 |
| | 185 20年国債 | 1.1000 | 900,000 | 813,087 | 2043/06/20 |
| | 186 20年国債 | 1.5000 | 300,000 | 289,614 | 2043/09/20 |
| | 41 30年国債 | 1.7000 | 716,000 | 713,386 | 2043/12/20 |
| | 187 20年国債 | 1.3000 | 300,000 | 278,946 | 2043/12/20 |
| | 42 30年国債 | 1.7000 | 310,000 | 307,947 | 2044/03/20 |
| | 188 20年国債 | 1.6000 | 600,000 | 585,924 | 2044/03/20 |
| | 45 30年国債 | 1.5000 | 914,000 | 870,319 | 2044/12/20 |
| | 46 30年国債 | 1.5000 | 413,000 | 392,205 | 2045/03/20 |
| | 47 30年国債 | 1.6000 | 312,000 | 301,111 | 2045/06/20 |
| | 48 30年国債 | 1.4000 | 715,000 | 663,377 | 2045/09/20 |
| | 50 30年国債 | 0.8000 | 515,000 | 420,044 | 2046/03/20 |
| | 51 30年国債 | 0.3000 | 513,000 | 370,673 | 2046/06/20 |
| | 54 30年国債 | 0.8000 | 506,000 | 406,282 | 2047/03/20 |
| | 56 30年国債 | 0.8000 | 500,000 | 398,430 | 2047/09/20 |

| 区分 | 銘柄 | 当 期 | | 未 | |
|---------------------|---------------------|-----------|------------|------------|------------|
| | | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | 58 30年国債 | 0.8000 | 800,000 | 632,168 | 2048/03/20 |
| | 59 30年国債 | 0.7000 | 300,000 | 230,394 | 2048/06/20 |
| | 61 30年国債 | 0.7000 | 500,000 | 380,580 | 2048/12/20 |
| | 62 30年国債 | 0.5000 | 600,000 | 431,004 | 2049/03/20 |
| | 63 30年国債 | 0.4000 | 400,000 | 277,804 | 2049/06/20 |
| | 64 30年国債 | 0.4000 | 300,000 | 207,114 | 2049/09/20 |
| | 67 30年国債 | 0.6000 | 1,100,000 | 790,548 | 2050/06/20 |
| | 68 30年国債 | 0.6000 | 700,000 | 500,675 | 2050/09/20 |
| | 70 30年国債 | 0.7000 | 900,000 | 656,604 | 2051/03/20 |
| | 75 30年国債 | 1.3000 | 2,400,000 | 2,022,192 | 2052/06/20 |
| | 6 40年国債 | 1.9000 | 412,000 | 398,296 | 2053/03/20 |
| | 78 30年国債 | 1.4000 | 800,000 | 687,280 | 2053/03/20 |
| | 80 30年国債 | 1.8000 | 1,200,000 | 1,131,672 | 2053/09/20 |
| | 7 40年国債 | 1.7000 | 412,000 | 378,698 | 2054/03/20 |
| | 82 30年国債 | 1.8000 | 200,000 | 188,322 | 2054/03/20 |
| | 10 40年国債 | 0.9000 | 200,000 | 142,888 | 2057/03/20 |
| 12 40年国債 | 0.5000 | 900,000 | 538,713 | 2059/03/20 | |
| 14 40年国債 | 0.7000 | 300,000 | 187,755 | 2061/03/20 | |
| 15 40年国債 | 1.0000 | 600,000 | 414,726 | 2062/03/20 | |
| 16 40年国債 | 1.3000 | 2,200,000 | 1,670,482 | 2063/03/20 | |
| 種別 | 銘柄数 | 71銘柄 | | | |
| 小計 | 金額 | | 59,704,000 | 53,723,005 | |
| 特殊債券 債<銘柄別> | 92政保地方公共団 | 0.1150 | 137,000 | 136,146 | 2027/01/19 |
| | 24 住宅機構RMBS | 2.3400 | 25,264 | 26,004 | 2044/05/10 |
| | 31 住宅機構RMBS | 1.8900 | 17,674 | 18,389 | 2044/12/10 |
| | 39 住宅機構RMBS | 1.5200 | 18,223 | 18,731 | 2045/08/10 |
| | 50 住宅機構RMBS | 1.6700 | 133,904 | 137,921 | 2046/07/10 |
| | 51 住宅機構RMBS | 1.6400 | 158,832 | 163,644 | 2046/08/10 |
| | 60 住宅機構RMBS | 1.3400 | 48,390 | 49,362 | 2047/05/10 |
| | 71 住宅機構RMBS | 1.0700 | 215,520 | 217,050 | 2048/04/10 |
| | 82 住宅機構RMBS | 1.0000 | 131,864 | 131,995 | 2049/03/10 |
| | 95 住宅機構RMBS | 0.8100 | 51,894 | 50,835 | 2050/04/10 |
| 98 住宅機構RMBS | 0.9000 | 152,220 | 149,769 | 2050/07/10 | |
| 111 住宅機構RMBS | 0.1900 | 64,000 | 59,846 | 2051/08/10 | |
| 112 住宅機構RMBS | 0.3300 | 65,879 | 62,150 | 2051/09/10 | |
| 194 住宅機構RMBS | 0.9400 | 381,528 | 370,616 | 2058/07/10 | |
| 195 住宅機構RMBS | 0.9300 | 290,610 | 281,746 | 2058/08/10 | |
| 種別 | 銘柄数 | 15銘柄 | | | |
| 小計 | 金額 | | 1,892,802 | 1,874,209 | |
| 普通社債券 | 25 ルノー | 3.5000 | 500,000 | 505,286 | 2025/06/26 |
| | 1 フォルヴィア | 2.4800 | 1,500,000 | 1,498,029 | 2026/03/13 |
| | 56 日産フィナンシャル | 0.5200 | 400,000 | 397,930 | 2026/06/19 |
| | 82 アコム | 0.3400 | 500,000 | 495,684 | 2026/07/06 |
| | 7 BPCE S.A.劣後 | 1.8000 | 100,000 | 100,132 | 2026/07/13 |
| | 27 NTTファイナンス | 0.4200 | 1,500,000 | 1,496,616 | 2026/09/18 |
| | SOCIETE GENERALE SA | 0.9220 | 300,000 | 296,565 | 2026/09/28 |
| | 16 楽天グループ | 0.6000 | 1,500,000 | 1,378,572 | 2026/12/02 |
| | 55 日産フィナンシャル | 0.3700 | 2,000,000 | 1,977,420 | 2026/12/18 |
| | 2 ソシエテ ジェネラル | 0.8470 | 200,000 | 195,329 | 2027/05/26 |
| SOCIETE GENERALE SA | 1.5250 | 1,000,000 | 1,010,500 | 2027/10/19 | |
| 12ロイズ・バンキングFR | 1.3770 | 1,500,000 | 1,498,465 | 2027/12/01 | |

| 区 分 | 当 期 末 | 年 利 率 | 期 末 | | 償 還 年 月 日 |
|--------------------------|--------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| | | % | 千 円 | 千 円 | |
| 15クレディ・アグリコルFR | 1.1140 | 800,000 | 799,916 | 2028/01/26 | |
| BARCLAYS PLC | 1.2330 | 1,000,000 | 1,000,260 | 2028/05/23 | |
| KKR GROUP FINANCE CO LLC | 1.4280 | 1,000,000 | 992,210 | 2028/05/25 | |
| DEUTSCHE BANK AG | 1.4170 | 1,000,000 | 1,012,720 | 2028/06/07 | |
| 6ビーエヌパリアバFR | 1.4600 | 1,000,000 | 998,696 | 2029/09/07 | |
| ING GROEP NV | 1.5030 | 1,000,000 | 997,510 | 2029/12/07 | |
| 9 BPCE SA 劣後FR | 1.1000 | 1,000,000 | 984,715 | 2031/12/16 | |
| 39 光通信 | 1.1700 | 300,000 | 279,655 | 2032/05/07 | |
| 11 BPCE SA 劣FR | 2.4000 | 1,000,000 | 1,000,655 | 2032/07/07 | |
| 1エイチエスピーシーH劣FR | 2.5000 | 1,200,000 | 1,210,944 | 2032/09/15 | |
| SOCIETE GENERALE SA | 3.2000 | 500,000 | 503,645 | 2032/10/20 | |
| 8 クレディ・A 劣後FR | 2.0400 | 1,500,000 | 1,491,559 | 2033/06/13 | |
| 9 クレディ・A 劣後FR | 2.0730 | 1,000,000 | 995,698 | 2034/01/26 | |
| Aflac Inc | 1.0390 | 300,000 | 266,367 | 2036/04/15 | |
| 37 光通信 | 1.3300 | 600,000 | 497,050 | 2036/11/04 | |
| 20 楽天グループ | 1.5000 | 900,000 | 525,673 | 2036/12/02 | |
| 3A明治安田劣後FR | 1.1100 | 500,000 | 491,349 | 2047/11/06 | |
| 4A明治安田劣後FR | 0.9000 | 1,000,000 | 954,658 | 2049/09/25 | |
| 1 大日本住友劣FR | 1.3900 | 1,100,000 | 884,059 | 2050/09/09 | |
| 2 大日本住友劣FR | 1.5500 | 500,000 | 280,239 | 2050/09/09 | |
| 7 イオン 劣後FR | 1.7400 | 2,600,000 | 2,484,289 | 2050/12/02 | |
| 2 かんぽ生命劣FR | 1.0500 | 1,000,000 | 956,409 | 2051/01/28 | |
| 1 NTN 劣後FR | 2.5000 | 1,200,000 | 1,199,376 | 2051/03/18 | |
| 1 大樹生命劣後FR | 0.7400 | 800,000 | 787,577 | 2051/07/02 | |
| 8 イオン 劣後FR | 1.1850 | 300,000 | 270,396 | 2051/09/08 | |
| 1 ツバキ・ナカシマ劣FR | 1.3000 | 700,000 | 578,946 | 2051/09/27 | |
| 5A日本生命劣後FR | 1.1000 | 200,000 | 185,519 | 2051/11/22 | |
| 3 かんぽ生命劣FR | 1.9100 | 2,800,000 | 2,793,688 | 2053/09/07 | |
| 2 アフラック生命 | 1.9580 | 1,400,000 | 1,388,112 | 2053/12/05 | |
| 4 かんぽ生命劣FR | 2.1330 | 1,500,000 | 1,520,691 | 2054/04/17 | |
| 1 ニプロ FR | 1.6000 | 500,000 | 499,617 | 2055/09/28 | |
| 4 楽天 劣後FR | 1.8100 | 1,500,000 | 1,441,417 | 2055/11/04 | |
| 4 ソフトバンク劣後FR | 3.0000 | 4,500,000 | 4,520,434 | 2056/02/04 | |
| 9 イオン 劣後FR | 1.7340 | 800,000 | 654,428 | 2056/09/08 | |
| 1 朝日生命劣後FR | 1.5000 | 800,000 | 776,224 | 2057/02/10 | |
| 5 楽天 劣後FR | 2.4800 | 200,000 | 179,427 | 2057/11/04 | |
| 1 日本航空劣後FR | 1.6000 | 1,000,000 | 992,042 | 2058/10/11 | |
| 2 東京建物劣FR | 2.1500 | 300,000 | 303,698 | 2059/03/15 | |
| 4 日本製鉄劣後FR | 1.5340 | 2,100,000 | 2,103,469 | 2059/06/13 | |
| 2 野村不動産劣FR | 1.4800 | 100,000 | 96,739 | 2060/03/12 | |
| 6 楽天 劣後FR | 3.0000 | 900,000 | 738,851 | 2060/11/04 | |
| 2 東急不動産劣FR | 1.2400 | 500,000 | 475,565 | 2060/12/17 | |
| 3 東京建物劣FR | 1.1300 | 500,000 | 471,463 | 2061/02/10 | |
| 5A富国生命劣後FR | 1.0700 | 1,100,000 | 1,034,915 | 2080/12/16 | |
| 3 オリックス 劣後FR | 0.8300 | 1,000,000 | 991,421 | 2081/03/16 | |
| 1 三菱HC 劣後FR | 0.6300 | 800,000 | 786,553 | 2081/09/27 | |
| 3 関西電力劣後FR | 1.2590 | 2,100,000 | 2,019,651 | 2082/03/20 | |
| 5 ENEOS HD 劣FR | 2.1950 | 1,000,000 | 1,005,027 | 2083/09/20 | |
| 2 武田薬品劣後FR | 1.9340 | 4,500,000 | 4,509,085 | 2084/06/25 | |
| 2 商工中金劣後FR | 2.1620 | 1,000,000 | 998,043 | 永久債 | |
| 4 DMG森精機劣FR | 0.9000 | 800,000 | 778,941 | 永久債 | |
| 17 三菱UFJFG劣FR | 1.8040 | 1,500,000 | 1,498,252 | 永久債 | |

| 区 分 | 当 期 末 | 年 利 率 | 期 末 | | 償 還 年 月 日 |
|---------------|--------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| | | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| | | % | 千 円 | 千 円 | |
| 19 三菱UFJFG劣FR | 1.9630 | 500,000 | 502,110 | 永久債 | |
| 21 三菱UFJFG劣FR | 1.9120 | 1,600,000 | 1,601,206 | 永久債 | |
| 6 三井住友トラ劣FR | 1.3900 | 300,000 | 290,854 | 永久債 | |
| 13三井住友FG劣FR | 1.8890 | 3,500,000 | 3,504,126 | 永久債 | |
| 15三井住友FG劣FR | 1.8440 | 2,000,000 | 1,995,650 | 永久債 | |
| 1 群馬銀行劣後FR | 2.2440 | 1,000,000 | 988,576 | 永久債 | |
| 15みずほFG劣後FR | 1.7850 | 2,500,000 | 2,481,152 | 永久債 | |
| 17みずほFG劣後FR | 1.9660 | 2,000,000 | 1,997,700 | 永久債 | |
| 2 野村HD劣後FR | 1.8000 | 300,000 | 300,490 | 永久債 | |
| 3 野村HD劣後FR | 1.3000 | 5,000,000 | 4,942,360 | 永久債 | |
| 1 第一生命劣後FR | 1.2200 | 500,000 | 479,553 | 永久債 | |
| 2 第一生命劣後FR | 1.0000 | 1,000,000 | 940,856 | 永久債 | |
| 3 第一生命劣後FR | 1.1240 | 500,000 | 461,784 | 永久債 | |
| 種別小計 | 銘柄数 | 77銘柄 | | | |
| | 金額 | | 88,900,000 | 86,544,805 | |
| 合計 | 銘柄数 | 163銘柄 | | | |
| | 金額 | | 150,496,802 | 142,142,020 | |

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

| 国 | 銘柄 | 別 | コール プット | 当 期 末 | |
|---|----|------|------------|-------|-------|
| | | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 内 | 債券 | 長期国債 | コール | 百万円 | 百万円 |
| | | | プット | - | 4 |
| | | | | - | 0 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 142,142,020 | % 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 6,392,613 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 148,534,633 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|------------------|
| (A) 資産 | 148,534,633,882円 |
| コール・ローン等 | 5,916,958,060 |
| 公社債(評価額) | 142,142,020,757 |
| 未収利息 | 432,855,843 |
| 前払費用 | 6,995,611 |
| 差入委託証拠金 | 35,803,611 |
| (B) 負債 | 4,504,590,000 |
| コール・オプション(売) | 4,390,000 |
| プット・オプション(売) | 200,000 |
| 未払金 | 4,500,000,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 144,030,043,882 |
| 元本 | 136,637,475,089 |
| 次期繰越損益金 | 7,392,568,793 |
| (D) 受益権総口数 | 136,637,475,089口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,541円 |

* 期首における元本額は107,723,457,087円、当作成期間中における追加設定元本額は37,188,868,911円、同解約元本額は8,274,850,909円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 134,540,096,062円
iFree 年金バランス 2,097,379,027円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,541円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,732,183,406円 |
| 受取利息 | 1,733,956,752 |
| 支払利息 | △ 1,773,346 |
| (B) 有価証券売買損益 | △4,913,719,010 |
| 売買益 | 1,020,968,852 |
| 売買損 | △5,934,687,862 |
| (C) 先物取引等損益 | △ 1,813,100 |
| 取引益 | 64,973,050 |
| 取引損 | △ 66,786,150 |
| (D) その他費用 | △ 455,270 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △3,183,803,974 |
| (F) 前期繰越損益金 | 8,711,753,377 |
| (G) 解約差損益金 | △ 527,982,688 |
| (H) 追加信託差損益金 | 2,392,602,078 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 7,392,568,793 |
| 次期繰越損益金(I) | 7,392,568,793 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

NOMURA - BPI 総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

RM国内債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、NOMURA-BPI総合への連動性を高めるため、国内債券を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②債券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券 |
| 主な投資制限 | ・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は、行いません。 |

【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 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|--------------------------|------|-------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 10,645 | 1.5 | 391.374 | 1.5 | 99.3 | 80,324 |
| 5期(2021年1月25日) | 10,506 | △1.3 | 386.571 | △1.2 | 99.3 | 82,199 |
| 6期(2022年1月25日) | 10,475 | △0.3 | 385.520 | △0.3 | 99.3 | 123,850 |
| 7期(2023年1月25日) | 10,001 | △4.5 | 367.954 | △4.6 | 99.5 | 171,191 |
| 8期(2024年1月25日) | 9,925 | △0.8 | 365.195 | △0.7 | 99.4 | 195,152 |

(注) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク) | | 債組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------------------------|------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % |
| | 10,001 | — | 367.954 | — | 99.5 |
| 1月末 | 9,935 | △0.7 | 365.595 | △0.6 | 99.3 |
| 2月末 | 10,044 | 0.4 | 369.572 | 0.4 | 99.2 |
| 3月末 | 10,182 | 1.8 | 374.743 | 1.8 | 99.6 |
| 4月末 | 10,207 | 2.1 | 375.608 | 2.1 | 99.5 |
| 5月末 | 10,199 | 2.0 | 375.266 | 2.0 | 99.3 |
| 6月末 | 10,226 | 2.2 | 376.290 | 2.3 | 99.4 |
| 7月末 | 10,069 | 0.7 | 370.426 | 0.7 | 99.3 |
| 8月末 | 9,995 | △0.1 | 367.761 | △0.1 | 99.6 |
| 9月末 | 9,924 | △0.8 | 365.131 | △0.8 | 99.5 |
| 10月末 | 9,766 | △2.3 | 359.310 | △2.3 | 99.6 |
| 11月末 | 9,971 | △0.3 | 366.877 | △0.3 | 99.8 |
| 12月末 | 10,012 | 0.1 | 368.384 | 0.1 | 99.2 |
| (期末) 2024年1月25日 | 9,925 | △0.8 | 365.195 | △0.7 | 99.4 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の動きを反映して、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、日銀の長期金利の変動許容幅上限である0.5%近辺で推移しましたが、2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに変動する場面もみられました。その後は、日銀が7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを事実上容認する姿勢を示したことや、海外金利の上昇を受けて、長期金利は0.9%台後半まで上昇しましたが、期末にかけて0.7%近辺まで低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（満期構成やデュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-0.8%となり、ベンチマークの-0.7%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

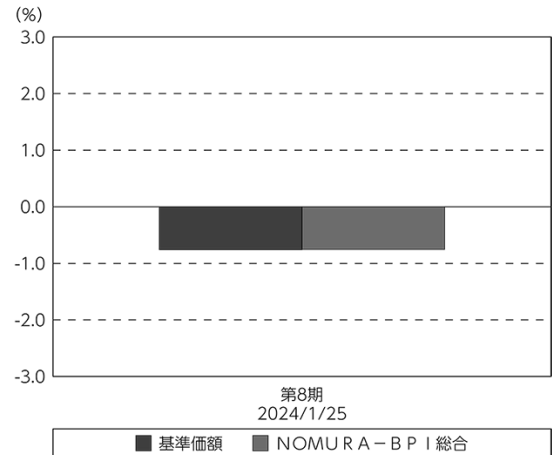
(マイナス要因)

- ・コスト負担(債券等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主としてNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 (その他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,044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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|-------------|------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 134,308,461 | 110,408,101 |
| | 地方債証券 | 3,464,948 | 2,297,570 (25,000) |
| | 特殊債券 | 2,627,006 | 2,133,639 (160,478) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,400,138 | 1,681,873 |

(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。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年1月26日～2024年1月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 170,746,000 (1,510,000) | 165,147,000 (1,073,164) | 84.6 (0.5) | — (—) | 53.5 (0.5) | 21.1 (—) | 10.0 (—) |
| 地方債証券 | 10,134,500 (10,134,500) | 10,142,480 (10,142,480) | 5.2 (5.2) | — (—) | 3.3 (3.3) | 1.4 (1.4) | 0.4 (0.4) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 10,167,106 (10,167,106) | 10,016,903 (10,016,903) | 5.1 (5.1) | — (—) | 3.2 (3.2) | 1.3 (1.3) | 0.7 (0.7) |
| 金融債券 | 600,000 (600,000) | 596,746 (596,746) | 0.3 (0.3) | — (—) | — (—) | 0.3 (0.3) | 0.1 (0.1) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 8,300,000 (8,300,000) | 8,170,595 (8,170,595) | 4.2 (4.2) | — (—) | 1.5 (1.5) | 2.1 (2.1) | 0.6 (0.6) |
| 合 計 | 199,947,606 (30,711,606) | 194,073,724 (29,999,888) | 99.4 (15.4) | — (—) | 61.5 (8.5) | 26.2 (5.1) | 11.7 (1.7) |

(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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | | |
|----------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第445回利付国債 (2年) | 0.005 | 210,000 | 210,094 | 2025/2/1 |
| 第446回利付国債 (2年) | 0.005 | 130,000 | 130,049 | 2025/3/1 |
| 第447回利付国債 (2年) | 0.005 | 2,240,000 | 2,240,784 | 2025/4/1 |
| 第448回利付国債 (2年) | 0.005 | 420,000 | 420,105 | 2025/5/1 |
| 第449回利付国債 (2年) | 0.005 | 1,230,000 | 1,230,159 | 2025/6/1 |
| 第450回利付国債 (2年) | 0.005 | 2,430,000 | 2,430,170 | 2025/7/1 |
| 第451回利付国債 (2年) | 0.005 | 280,000 | 280,000 | 2025/8/1 |
| 第452回利付国債 (2年) | 0.005 | 1,000,000 | 999,840 | 2025/9/1 |
| 第453回利付国債 (2年) | 0.005 | 1,190,000 | 1,189,595 | 2025/10/1 |
| 第454回利付国債 (2年) | 0.1 | 850,000 | 851,122 | 2025/11/1 |
| 第455回利付国債 (2年) | 0.005 | 200,000 | 199,870 | 2025/12/1 |
| 第143回利付国債 (5年) | 0.1 | 1,010,000 | 1,011,555 | 2025/3/20 |
| 第144回利付国債 (5年) | 0.1 | 1,000,000 | 1,001,460 | 2025/6/20 |
| 第145回利付国債 (5年) | 0.1 | 1,770,000 | 1,772,619 | 2025/9/20 |
| 第146回利付国債 (5年) | 0.1 | 2,430,000 | 2,432,988 | 2025/12/20 |
| 第147回利付国債 (5年) | 0.005 | 3,320,000 | 3,316,779 | 2026/3/20 |
| 第148回利付国債 (5年) | 0.005 | 2,410,000 | 2,407,108 | 2026/6/20 |
| 第149回利付国債 (5年) | 0.005 | 2,290,000 | 2,286,656 | 2026/9/20 |
| 第150回利付国債 (5年) | 0.005 | 1,480,000 | 1,476,995 | 2026/12/20 |
| 第151回利付国債 (5年) | 0.005 | 270,000 | 269,195 | 2027/3/20 |
| 第152回利付国債 (5年) | 0.1 | 2,130,000 | 2,130,000 | 2027/3/20 |
| 第153回利付国債 (5年) | 0.005 | 2,510,000 | 2,499,809 | 2027/6/20 |
| 第154回利付国債 (5年) | 0.1 | 1,670,000 | 1,666,660 | 2027/9/20 |
| 第155回利付国債 (5年) | 0.3 | 90,000 | 90,400 | 2027/12/20 |
| 第156回利付国債 (5年) | 0.2 | 2,200,000 | 2,201,276 | 2027/12/20 |
| 第157回利付国債 (5年) | 0.2 | 220,000 | 219,817 | 2028/3/20 |
| 第158回利付国債 (5年) | 0.1 | 2,740,000 | 2,726,491 | 2028/3/20 |
| 第159回利付国債 (5年) | 0.1 | 490,000 | 486,692 | 2028/6/20 |
| 第160回利付国債 (5年) | 0.2 | 480,000 | 478,848 | 2028/6/20 |
| 第161回利付国債 (5年) | 0.3 | 1,450,000 | 1,452,827 | 2028/6/20 |
| 第162回利付国債 (5年) | 0.3 | 660,000 | 660,145 | 2028/9/20 |
| 第163回利付国債 (5年) | 0.4 | 190,000 | 190,913 | 2028/9/20 |
| 第1回利付国債 (40年) | 2.4 | 100,000 | 114,132 | 2048/3/20 |
| 第2回利付国債 (40年) | 2.2 | 180,000 | 198,120 | 2049/3/20 |
| 第3回利付国債 (40年) | 2.2 | 110,000 | 120,829 | 2050/3/20 |
| 第4回利付国債 (40年) | 2.2 | 170,000 | 186,479 | 2051/3/20 |
| 第5回利付国債 (40年) | 2.0 | 220,000 | 231,462 | 2052/3/20 |
| 第6回利付国債 (40年) | 1.9 | 200,000 | 205,590 | 2053/3/20 |
| 第7回利付国債 (40年) | 1.7 | 450,000 | 439,915 | 2054/3/20 |
| 第8回利付国債 (40年) | 1.4 | 470,000 | 424,847 | 2055/3/20 |
| 第9回利付国債 (40年) | 0.4 | 800,000 | 525,392 | 2056/3/20 |
| 第10回利付国債 (40年) | 0.9 | 710,000 | 547,772 | 2057/3/20 |
| 第11回利付国債 (40年) | 0.8 | 580,000 | 428,776 | 2058/3/20 |
| 第12回利付国債 (40年) | 0.5 | 590,000 | 386,225 | 2059/3/20 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第13回利付国債 (40年) | | 0.5 | 740,000 | 478,040 | 2060/3/20 |
| 第14回利付国債 (40年) | | 0.7 | 760,000 | 523,229 | 2061/3/20 |
| 第15回利付国債 (40年) | | 1.0 | 860,000 | 652,043 | 2062/3/20 |
| 第16回利付国債 (40年) | | 1.3 | 450,000 | 373,455 | 2063/3/20 |
| 第338回利付国債 (10年) | | 0.4 | 631,000 | 634,142 | 2025/3/20 |
| 第339回利付国債 (10年) | | 0.4 | 385,000 | 387,175 | 2025/6/20 |
| 第340回利付国債 (10年) | | 0.4 | 934,000 | 940,005 | 2025/9/20 |
| 第341回利付国債 (10年) | | 0.3 | 440,000 | 442,208 | 2025/12/20 |
| 第342回利付国債 (10年) | | 0.1 | 380,000 | 380,406 | 2026/3/20 |
| 第343回利付国債 (10年) | | 0.1 | 780,000 | 780,834 | 2026/6/20 |
| 第344回利付国債 (10年) | | 0.1 | 960,000 | 961,008 | 2026/9/20 |
| 第345回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,070,000 | 1,070,770 | 2026/12/20 |
| 第346回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,310,000 | 1,310,000 | 2027/3/20 |
| 第347回利付国債 (10年) | | 0.1 | 750,000 | 749,362 | 2027/6/20 |
| 第348回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,690,000 | 1,686,620 | 2027/9/20 |
| 第349回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,340,000 | 1,335,578 | 2027/12/20 |
| 第350回利付国債 (10年) | | 0.1 | 980,000 | 975,168 | 2028/3/20 |
| 第351回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,360,000 | 1,350,820 | 2028/6/20 |
| 第352回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,180,000 | 1,169,710 | 2028/9/20 |
| 第353回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,950,000 | 1,929,759 | 2028/12/20 |
| 第354回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,440,000 | 1,423,598 | 2029/3/20 |
| 第355回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,720,000 | 1,699,016 | 2029/6/20 |
| 第356回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,970,000 | 1,943,779 | 2029/9/20 |
| 第357回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,890,000 | 1,862,689 | 2029/12/20 |
| 第358回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,740,000 | 1,711,759 | 2030/3/20 |
| 第359回利付国債 (10年) | | 0.1 | 2,370,000 | 2,327,079 | 2030/6/20 |
| 第360回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,480,000 | 1,449,364 | 2030/9/20 |
| 第361回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,980,000 | 1,933,628 | 2030/12/20 |
| 第362回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,850,000 | 1,801,419 | 2031/3/20 |
| 第363回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,890,000 | 1,834,755 | 2031/6/20 |
| 第364回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,920,000 | 1,857,926 | 2031/9/20 |
| 第365回利付国債 (10年) | | 0.1 | 1,860,000 | 1,793,914 | 2031/12/20 |
| 第366回日本国債 (10年) | | 0.2 | 2,540,000 | 2,463,012 | 2032/3/20 |
| 第367回日本国債 (10年) | | 0.2 | 2,290,000 | 2,214,109 | 2032/6/20 |
| 第368回日本国債 (10年) | | 0.2 | 1,480,000 | 1,426,616 | 2032/9/20 |
| 第369回日本国債 (10年) | | 0.5 | 1,690,000 | 1,667,962 | 2032/12/20 |
| 第370回利付国債 (10年) | | 0.5 | 1,390,000 | 1,369,038 | 2033/3/20 |
| 第371回利付国債 (10年) | | 0.4 | 1,600,000 | 1,557,664 | 2033/6/20 |
| 第372回利付国債 (10年) | | 0.8 | 1,520,000 | 1,531,658 | 2033/9/20 |
| 第1回利付国債 (30年) | | 2.8 | 60,000 | 68,256 | 2029/9/20 |
| 第7回利付国債 (30年) | | 2.3 | 40,000 | 45,491 | 2032/5/20 |
| 第10回利付国債 (30年) | | 1.1 | 30,000 | 31,138 | 2033/3/20 |
| 第11回利付国債 (30年) | | 1.7 | 80,000 | 87,323 | 2033/6/20 |
| 第12回利付国債 (30年) | | 2.1 | 80,000 | 90,286 | 2033/9/20 |
| 第13回利付国債 (30年) | | 2.0 | 200,000 | 223,964 | 2033/12/20 |
| 第14回利付国債 (30年) | | 2.4 | 60,000 | 69,562 | 2034/3/20 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|----------------|---|-------|---------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第15回利付国債 (30年) | | 2.5 | 200,000 | 234,096 | 2034/6/20 |
| 第16回利付国債 (30年) | | 2.5 | 140,000 | 164,080 | 2034/9/20 |
| 第17回利付国債 (30年) | | 2.4 | 160,000 | 186,035 | 2034/12/20 |
| 第18回利付国債 (30年) | | 2.3 | 60,000 | 69,174 | 2035/3/20 |
| 第19回利付国債 (30年) | | 2.3 | 100,000 | 115,306 | 2035/6/20 |
| 第20回利付国債 (30年) | | 2.5 | 100,000 | 117,614 | 2035/9/20 |
| 第21回利付国債 (30年) | | 2.3 | 180,000 | 207,752 | 2035/12/20 |
| 第22回利付国債 (30年) | | 2.5 | 50,000 | 58,855 | 2036/3/20 |
| 第23回利付国債 (30年) | | 2.5 | 220,000 | 259,256 | 2036/6/20 |
| 第24回利付国債 (30年) | | 2.5 | 170,000 | 200,319 | 2036/9/20 |
| 第25回利付国債 (30年) | | 2.3 | 200,000 | 230,890 | 2036/12/20 |
| 第26回利付国債 (30年) | | 2.4 | 205,000 | 239,036 | 2037/3/20 |
| 第27回利付国債 (30年) | | 2.5 | 295,000 | 347,725 | 2037/9/20 |
| 第28回利付国債 (30年) | | 2.5 | 290,000 | 341,576 | 2038/3/20 |
| 第29回利付国債 (30年) | | 2.4 | 150,000 | 174,601 | 2038/9/20 |
| 第30回利付国債 (30年) | | 2.3 | 190,000 | 218,182 | 2039/3/20 |
| 第31回利付国債 (30年) | | 2.2 | 170,000 | 192,650 | 2039/9/20 |
| 第32回利付国債 (30年) | | 2.3 | 335,000 | 383,541 | 2040/3/20 |
| 第33回利付国債 (30年) | | 2.0 | 290,000 | 318,654 | 2040/9/20 |
| 第34回利付国債 (30年) | | 2.2 | 335,000 | 377,534 | 2041/3/20 |
| 第35回利付国債 (30年) | | 2.0 | 406,000 | 443,928 | 2041/9/20 |
| 第36回利付国債 (30年) | | 2.0 | 425,000 | 463,573 | 2042/3/20 |
| 第37回利付国債 (30年) | | 1.9 | 570,000 | 610,789 | 2042/9/20 |
| 第38回利付国債 (30年) | | 1.8 | 220,000 | 231,536 | 2043/3/20 |
| 第39回利付国債 (30年) | | 1.9 | 380,000 | 405,577 | 2043/6/20 |
| 第40回利付国債 (30年) | | 1.8 | 315,000 | 330,343 | 2043/9/20 |
| 第41回利付国債 (30年) | | 1.7 | 305,000 | 313,866 | 2043/12/20 |
| 第42回利付国債 (30年) | | 1.7 | 440,000 | 451,862 | 2044/3/20 |
| 第43回利付国債 (30年) | | 1.7 | 340,000 | 348,714 | 2044/6/20 |
| 第44回利付国債 (30年) | | 1.7 | 460,000 | 471,159 | 2044/9/20 |
| 第45回利付国債 (30年) | | 1.5 | 450,000 | 444,343 | 2044/12/20 |
| 第46回利付国債 (30年) | | 1.5 | 580,000 | 571,735 | 2045/3/20 |
| 第47回利付国債 (30年) | | 1.6 | 570,000 | 570,906 | 2045/6/20 |
| 第48回利付国債 (30年) | | 1.4 | 393,000 | 378,836 | 2045/9/20 |
| 第49回利付国債 (30年) | | 1.4 | 520,000 | 500,292 | 2045/12/20 |
| 第50回利付国債 (30年) | | 0.8 | 560,000 | 475,468 | 2046/3/20 |
| 第51回利付国債 (30年) | | 0.3 | 590,000 | 443,774 | 2046/6/20 |
| 第52回利付国債 (30年) | | 0.5 | 480,000 | 377,169 | 2046/9/20 |
| 第53回利付国債 (30年) | | 0.6 | 510,000 | 408,770 | 2046/12/20 |
| 第54回利付国債 (30年) | | 0.8 | 550,000 | 460,135 | 2047/3/20 |
| 第55回利付国債 (30年) | | 0.8 | 320,000 | 266,656 | 2047/6/20 |
| 第56回利付国債 (30年) | | 0.8 | 510,000 | 423,641 | 2047/9/20 |
| 第57回利付国債 (30年) | | 0.8 | 470,000 | 389,183 | 2047/12/20 |
| 第58回利付国債 (30年) | | 0.8 | 820,000 | 676,860 | 2048/3/20 |
| 第59回利付国債 (30年) | | 0.7 | 490,000 | 393,617 | 2048/6/20 |
| 第60回利付国債 (30年) | | 0.9 | 400,000 | 336,236 | 2048/9/20 |

| 銘 | 柄 | 当期末 | | |
|-----------------|---|-----|---------|---------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 |
| 第61回利付国債 (30年) | | 0.7 | 440,000 | 351,049 |
| 第62回利付国債 (30年) | | 0.5 | 530,000 | 399,996 |
| 第63回利付国債 (30年) | | 0.4 | 410,000 | 299,763 |
| 第64回利付国債 (30年) | | 0.4 | 420,000 | 305,814 |
| 第65回利付国債 (30年) | | 0.4 | 400,000 | 290,064 |
| 第66回利付国債 (30年) | | 0.4 | 620,000 | 447,385 |
| 第67回利付国債 (30年) | | 0.6 | 460,000 | 349,949 |
| 第68回利付国債 (30年) | | 0.6 | 530,000 | 401,708 |
| 第69回利付国債 (30年) | | 0.7 | 540,000 | 419,418 |
| 第70回利付国債 (30年) | | 0.7 | 800,000 | 619,200 |
| 第71回利付国債 (30年) | | 0.7 | 540,000 | 416,485 |
| 第72回利付国債 (30年) | | 0.7 | 570,000 | 438,461 |
| 第73回利付国債 (30年) | | 0.7 | 360,000 | 276,192 |
| 第74回利付国債 (30年) | | 1.0 | 720,000 | 598,420 |
| 第75回利付国債 (30年) | | 1.3 | 550,000 | 492,761 |
| 第76回利付国債 (30年) | | 1.4 | 460,000 | 421,631 |
| 第77回利付国債 (30年) | | 1.6 | 450,000 | 432,067 |
| 第78回利付国債 (30年) | | 1.4 | 740,000 | 676,944 |
| 第79回利付国債 (30年) | | 1.2 | 550,000 | 477,378 |
| 第80回利付国債 (30年) | | 1.8 | 330,000 | 330,957 |
| 第75回利付国債 (20年) | | 2.1 | 100,000 | 102,445 |
| 第76回利付国債 (20年) | | 1.9 | 100,000 | 102,216 |
| 第77回利付国債 (20年) | | 2.0 | 20,000 | 20,466 |
| 第78回利付国債 (20年) | | 1.9 | 50,000 | 51,330 |
| 第79回利付国債 (20年) | | 2.0 | 20,000 | 20,560 |
| 第80回利付国債 (20年) | | 2.1 | 90,000 | 92,646 |
| 第81回利付国債 (20年) | | 2.0 | 30,000 | 30,984 |
| 第82回利付国債 (20年) | | 2.1 | 170,000 | 175,858 |
| 第83回利付国債 (20年) | | 2.1 | 10,000 | 10,391 |
| 第84回利付国債 (20年) | | 2.0 | 120,000 | 124,473 |
| 第85回利付国債 (20年) | | 2.1 | 150,000 | 156,588 |
| 第86回利付国債 (20年) | | 2.3 | 100,000 | 104,821 |
| 第87回利付国債 (20年) | | 2.2 | 90,000 | 94,146 |
| 第88回利付国債 (20年) | | 2.3 | 185,000 | 194,941 |
| 第89回利付国債 (20年) | | 2.2 | 120,000 | 126,162 |
| 第90回利付国債 (20年) | | 2.2 | 170,000 | 179,622 |
| 第91回利付国債 (20年) | | 2.3 | 80,000 | 84,740 |
| 第92回利付国債 (20年) | | 2.1 | 255,000 | 269,932 |
| 第93回利付国債 (20年) | | 2.0 | 80,000 | 84,765 |
| 第94回利付国債 (20年) | | 2.1 | 140,000 | 148,778 |
| 第95回利付国債 (20年) | | 2.3 | 185,000 | 198,643 |
| 第96回利付国債 (20年) | | 2.1 | 70,000 | 74,689 |
| 第97回利付国債 (20年) | | 2.2 | 130,000 | 139,672 |
| 第98回利付国債 (20年) | | 2.1 | 70,000 | 74,953 |
| 第99回利付国債 (20年) | | 2.1 | 85,000 | 91,318 |
| 第100回利付国債 (20年) | | 2.2 | 151,000 | 163,347 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|---------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第101回利付国債 (20年) | | 2.4 | 20,000 | 21,799 | 2028/3/20 |
| 第102回利付国債 (20年) | | 2.4 | 145,000 | 158,593 | 2028/6/20 |
| 第103回利付国債 (20年) | | 2.3 | 100,000 | 108,940 | 2028/6/20 |
| 第104回利付国債 (20年) | | 2.1 | 10,000 | 10,806 | 2028/6/20 |
| 第105回利付国債 (20年) | | 2.1 | 12,000 | 12,999 | 2028/9/20 |
| 第106回利付国債 (20年) | | 2.2 | 40,000 | 43,514 | 2028/9/20 |
| 第107回利付国債 (20年) | | 2.1 | 80,000 | 86,909 | 2028/12/20 |
| 第108回利付国債 (20年) | | 1.9 | 220,000 | 236,878 | 2028/12/20 |
| 第109回利付国債 (20年) | | 1.9 | 80,000 | 86,441 | 2029/3/20 |
| 第110回利付国債 (20年) | | 2.1 | 195,000 | 212,676 | 2029/3/20 |
| 第111回利付国債 (20年) | | 2.2 | 50,000 | 55,001 | 2029/6/20 |
| 第112回利付国債 (20年) | | 2.1 | 205,000 | 224,419 | 2029/6/20 |
| 第113回利付国債 (20年) | | 2.1 | 85,000 | 93,369 | 2029/9/20 |
| 第114回利付国債 (20年) | | 2.1 | 160,000 | 176,334 | 2029/12/20 |
| 第115回利付国債 (20年) | | 2.2 | 100,000 | 110,787 | 2029/12/20 |
| 第116回利付国債 (20年) | | 2.2 | 140,000 | 155,580 | 2030/3/20 |
| 第117回利付国債 (20年) | | 2.1 | 225,000 | 248,685 | 2030/3/20 |
| 第118回利付国債 (20年) | | 2.0 | 131,000 | 144,343 | 2030/6/20 |
| 第119回利付国債 (20年) | | 1.8 | 150,000 | 163,404 | 2030/6/20 |
| 第120回利付国債 (20年) | | 1.6 | 240,000 | 258,367 | 2030/6/20 |
| 第121回利付国債 (20年) | | 1.9 | 115,000 | 126,172 | 2030/9/20 |
| 第122回利付国債 (20年) | | 1.8 | 190,000 | 207,227 | 2030/9/20 |
| 第123回利付国債 (20年) | | 2.1 | 265,000 | 294,748 | 2030/12/20 |
| 第124回利付国債 (20年) | | 2.0 | 200,000 | 221,110 | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債 (20年) | | 2.2 | 120,000 | 134,536 | 2031/3/20 |
| 第126回利付国債 (20年) | | 2.0 | 100,000 | 110,691 | 2031/3/20 |
| 第127回利付国債 (20年) | | 1.9 | 130,000 | 142,998 | 2031/3/20 |
| 第128回利付国債 (20年) | | 1.9 | 225,000 | 247,734 | 2031/6/20 |
| 第129回利付国債 (20年) | | 1.8 | 240,000 | 262,536 | 2031/6/20 |
| 第130回利付国債 (20年) | | 1.8 | 220,000 | 240,893 | 2031/9/20 |
| 第131回利付国債 (20年) | | 1.7 | 30,000 | 32,628 | 2031/9/20 |
| 第132回利付国債 (20年) | | 1.7 | 80,000 | 87,029 | 2031/12/20 |
| 第133回利付国債 (20年) | | 1.8 | 355,000 | 388,884 | 2031/12/20 |
| 第134回利付国債 (20年) | | 1.8 | 45,000 | 49,346 | 2032/3/20 |
| 第135回利付国債 (20年) | | 1.7 | 40,000 | 43,552 | 2032/3/20 |
| 第136回利付国債 (20年) | | 1.6 | 220,000 | 237,822 | 2032/3/20 |
| 第137回利付国債 (20年) | | 1.7 | 160,000 | 174,348 | 2032/6/20 |
| 第138回利付国債 (20年) | | 1.5 | 210,000 | 225,378 | 2032/6/20 |
| 第140回利付国債 (20年) | | 1.7 | 790,000 | 861,100 | 2032/9/20 |
| 第141回利付国債 (20年) | | 1.7 | 145,000 | 158,139 | 2032/12/20 |
| 第142回利付国債 (20年) | | 1.8 | 240,000 | 263,772 | 2032/12/20 |
| 第143回利付国債 (20年) | | 1.6 | 335,000 | 362,470 | 2033/3/20 |
| 第144回利付国債 (20年) | | 1.5 | 430,000 | 461,549 | 2033/3/20 |
| 第145回利付国債 (20年) | | 1.7 | 755,000 | 824,112 | 2033/6/20 |
| 第146回利付国債 (20年) | | 1.7 | 610,000 | 665,735 | 2033/9/20 |
| 第147回利付国債 (20年) | | 1.6 | 775,000 | 838,402 | 2033/12/20 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第148回利付国債 (20年) | | 1.5 | 995,000 | 1,066,351 | 2034/3/20 |
| 第149回利付国債 (20年) | | 1.5 | 610,000 | 653,175 | 2034/6/20 |
| 第150回利付国債 (20年) | | 1.4 | 1,030,000 | 1,091,707 | 2034/9/20 |
| 第151回利付国債 (20年) | | 1.2 | 875,000 | 908,258 | 2034/12/20 |
| 第152回利付国債 (20年) | | 1.2 | 970,000 | 1,005,075 | 2035/3/20 |
| 第153回利付国債 (20年) | | 1.3 | 760,000 | 794,291 | 2035/6/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 888,000 | 917,055 | 2035/9/20 |
| 第155回利付国債 (20年) | | 1.0 | 940,000 | 947,548 | 2035/12/20 |
| 第156回利付国債 (20年) | | 0.4 | 980,000 | 918,309 | 2036/3/20 |
| 第157回利付国債 (20年) | | 0.2 | 970,000 | 882,942 | 2036/6/20 |
| 第158回利付国債 (20年) | | 0.5 | 550,000 | 517,665 | 2036/9/20 |
| 第159回利付国債 (20年) | | 0.6 | 850,000 | 806,998 | 2036/12/20 |
| 第160回利付国債 (20年) | | 0.7 | 1,010,000 | 967,489 | 2037/3/20 |
| 第161回利付国債 (20年) | | 0.6 | 660,000 | 621,825 | 2037/6/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | | 0.6 | 720,000 | 675,669 | 2037/9/20 |
| 第163回利付国債 (20年) | | 0.6 | 800,000 | 747,720 | 2037/12/20 |
| 第164回利付国債 (20年) | | 0.5 | 1,030,000 | 945,097 | 2038/3/20 |
| 第165回利付国債 (20年) | | 0.5 | 840,000 | 767,340 | 2038/6/20 |
| 第166回利付国債 (20年) | | 0.7 | 600,000 | 561,570 | 2038/9/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 740,000 | 669,870 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 1,010,000 | 896,102 | 2039/3/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | | 0.3 | 620,000 | 538,730 | 2039/6/20 |
| 第170回利付国債 (20年) | | 0.3 | 820,000 | 708,758 | 2039/9/20 |
| 第171回利付国債 (20年) | | 0.3 | 670,000 | 576,025 | 2039/12/20 |
| 第172回利付国債 (20年) | | 0.4 | 910,000 | 791,199 | 2040/3/20 |
| 第173回利付国債 (20年) | | 0.4 | 820,000 | 709,226 | 2040/6/20 |
| 第174回利付国債 (20年) | | 0.4 | 990,000 | 852,300 | 2040/9/20 |
| 第175回利付国債 (20年) | | 0.5 | 740,000 | 645,013 | 2040/12/20 |
| 第176回利付国債 (20年) | | 0.5 | 1,070,000 | 928,503 | 2041/3/20 |
| 第177回利付国債 (20年) | | 0.4 | 820,000 | 695,548 | 2041/6/20 |
| 第178回利付国債 (20年) | | 0.5 | 1,000,000 | 859,850 | 2041/9/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | | 0.5 | 500,000 | 427,935 | 2041/12/20 |
| 第180回利付国債 (20年) | | 0.8 | 1,060,000 | 953,480 | 2042/3/20 |
| 第181回利付国債 (20年) | | 0.9 | 800,000 | 730,264 | 2042/6/20 |
| 第182回利付国債 (20年) | | 1.1 | 790,000 | 743,943 | 2042/9/20 |
| 第183回利付国債 (20年) | | 1.4 | 640,000 | 632,435 | 2042/12/20 |
| 第184回利付国債 (20年) | | 1.1 | 1,020,000 | 955,046 | 2043/3/20 |
| 第185回利付国債 (20年) | | 1.1 | 760,000 | 709,520 | 2043/6/20 |
| 第186回利付国債 (20年) | | 1.5 | 680,000 | 678,449 | 2043/9/20 |
| 小 | 計 | | 170,746,000 | 165,147,000 | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 第14回東京都公募公債 | | 2.31 | 100,000 | 108,088 | 2028/3/17 |
| 第746回東京都公募公債 | | 0.499 | 100,000 | 100,556 | 2025/6/20 |
| 第751回東京都公募公債 | | 0.37 | 200,000 | 200,852 | 2025/12/19 |
| 第761回東京都公募公債 | | 0.075 | 100,000 | 99,736 | 2026/9/18 |
| 第785回東京都公募公債 | | 0.225 | 100,000 | 99,204 | 2028/9/20 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------------------|---|-------|---------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第789回東京都公募公債 | | 0.085 | 100,000 | 98,366 | 2028/12/20 |
| 第817回東京都公募公債 | | 0.06 | 100,000 | 95,964 | 2031/6/20 |
| 第843回東京都公募公債 | | 0.8 | 100,000 | 99,914 | 2033/6/20 |
| 第24回東京都公募公債 (20年) | | 1.98 | 100,000 | 109,781 | 2031/6/20 |
| 平成28年度第8回北海道公募公債 | | 0.06 | 100,000 | 99,643 | 2026/10/28 |
| 第15回神奈川県公募公債 (20年) | | 1.94 | 100,000 | 109,185 | 2030/11/12 |
| 第220回神奈川県公募公債 | | 0.08 | 100,000 | 99,828 | 2026/3/19 |
| 第20回神奈川県公募公債 (20年) | | 1.706 | 100,000 | 107,901 | 2032/6/18 |
| 第170回大阪府公募公債 | | 0.001 | 100,000 | 99,875 | 2025/4/28 |
| 第403回大阪府公募公債 (10年) | | 0.462 | 100,000 | 100,585 | 2025/12/25 |
| 第451回大阪府公募公債 | | 0.063 | 100,000 | 97,659 | 2029/12/26 |
| 第471回大阪府公募公債 | | 0.083 | 140,000 | 134,159 | 2031/8/29 |
| 第5回大阪府公募公債 (15年) | | 1.163 | 200,000 | 196,050 | 2038/9/17 |
| 第4回大阪府公募公債 (20年) | | 2.22 | 100,000 | 110,417 | 2030/3/25 |
| 平成27年度第13回京都府公募公債 | | 0.11 | 100,000 | 99,872 | 2026/3/17 |
| 平成29年度第1回兵庫県公募公債 | | 0.187 | 100,000 | 99,825 | 2027/5/21 |
| 令和元年度第2回兵庫県公募公債 | | 0.105 | 100,000 | 98,203 | 2029/5/25 |
| 第5回静岡県公募公債 (20年) | | 2.29 | 100,000 | 107,295 | 2027/9/21 |
| 第6回静岡県公募公債 (15年) | | 1.062 | 200,000 | 206,574 | 2029/6/25 |
| 平成30年度第14回静岡県公募公債 | | 0.15 | 100,000 | 98,678 | 2028/12/20 |
| 平成22年度第8回愛知県公募公債 | | 1.891 | 100,000 | 108,765 | 2030/9/13 |
| 平成26年度第11回愛知県公募公債 (15年) | | 0.961 | 100,000 | 102,824 | 2029/10/16 |
| 平成28年度第8回愛知県公募公債 | | 0.065 | 100,000 | 99,733 | 2026/8/26 |
| 平成29年度第11回愛知県公募公債 | | 0.225 | 100,000 | 99,790 | 2027/10/27 |
| 令和3年度第12回愛知県公募公債 | | 0.481 | 100,000 | 83,943 | 2041/11/22 |
| 平成30年度第1回広島県公募公債 | | 0.2 | 100,000 | 99,338 | 2028/5/25 |
| 令和3年度第1回広島県公募公債 | | 0.145 | 100,000 | 96,703 | 2031/5/21 |
| 令和4年度第5回広島県公募公債 | | 0.8 | 100,000 | 100,207 | 2033/1/25 |
| 令和5年度第1回広島県公募公債 (20年) | | 1.41 | 100,000 | 96,716 | 2043/9/18 |
| 第8回埼玉県公募公債 | | 2.19 | 100,000 | 109,654 | 2029/9/20 |
| 第14回埼玉県公募公債 (20年) | | 1.546 | 100,000 | 106,221 | 2034/5/8 |
| 令和3年度第9回埼玉県公募公債 | | 0.344 | 100,000 | 90,662 | 2036/10/31 |
| 第3回埼玉県公募公債 (10年) | | 0.875 | 100,000 | 100,314 | 2033/10/18 |
| 平成27年度第1回福岡県公募公債 (20年) | | 1.285 | 200,000 | 205,890 | 2035/5/22 |
| 令和5年度第2回福岡県公募公債 (20年) | | 1.168 | 100,000 | 92,944 | 2043/7/27 |
| 第11回千葉県公募公債 | | 1.87 | 100,000 | 109,077 | 2031/12/12 |
| 令和4年度第6回千葉県公募公債 | | 0.554 | 100,000 | 98,149 | 2032/12/24 |
| 令和3年度第5回千葉県公募公債 | | 0.105 | 100,000 | 95,949 | 2031/9/25 |
| 令和5年度第8回千葉県公募公債 | | 0.875 | 100,000 | 100,270 | 2033/10/25 |
| 第15回千葉県公募公債 | | 0.235 | 90,000 | 84,318 | 2041/10/15 |
| 令和3年度第3回茨城県公募公債 | | 0.005 | 100,000 | 99,579 | 2026/8/25 |
| 令和5年度第2回茨城県公募公債 | | 0.354 | 100,000 | 99,840 | 2028/8/24 |
| 第18回群馬県公募公債 (5年) | | 0.507 | 100,000 | 100,437 | 2028/11/27 |
| 第152回共同発行市場公募地方債 | | 0.496 | 100,000 | 100,650 | 2025/11/25 |
| 第156回共同発行市場公募地方債 | | 0.1 | 100,000 | 99,870 | 2026/3/25 |
| 第169回共同発行市場公募地方債 | | 0.205 | 100,000 | 99,951 | 2027/4/23 |

| 銘柄 | 利 | 当期 | | | 償還年月日 |
|----------------------------|-------|------------|------------|------------|-------|
| | | 率 | 額面金額 | 評価額 | |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | | |
| 第172回共同発行市場公募地方債 | 0.225 | 100,000 | 99,914 | 2027/7/23 | |
| 第174回共同発行市場公募地方債 | 0.145 | 100,000 | 99,549 | 2027/9/24 | |
| 第181回共同発行市場公募地方債 | 0.18 | 100,000 | 99,308 | 2028/4/25 | |
| 第185回共同発行市場公募地方債 | 0.245 | 100,000 | 99,349 | 2028/8/25 | |
| 第187回共同発行市場公募地方債 | 0.269 | 100,000 | 99,345 | 2028/10/25 | |
| 第191回共同発行市場公募地方債 | 0.14 | 100,000 | 98,557 | 2029/2/22 | |
| 第197回共同発行市場公募地方債 | 0.06 | 100,000 | 97,883 | 2029/8/24 | |
| 第207回共同発行市場公募地方債 | 0.15 | 100,000 | 97,767 | 2030/6/25 | |
| 第209回共同発行市場公募地方債 | 0.125 | 100,000 | 97,429 | 2030/8/23 | |
| 第217回共同発行市場公募地方債 | 0.199 | 100,000 | 97,176 | 2031/4/25 | |
| 第222回共同発行市場公募地方債 | 0.115 | 100,000 | 96,022 | 2031/9/25 | |
| 第231回共同発行市場公募地方債 | 0.309 | 100,000 | 96,623 | 2032/6/25 | |
| 第245回共同発行市場公募地方債 | 0.778 | 200,000 | 199,100 | 2033/8/25 | |
| 第246回共同発行市場公募地方債 | 0.762 | 100,000 | 99,302 | 2033/9/22 | |
| 第249回共同発行市場公募地方債 | 0.759 | 100,000 | 99,075 | 2033/12/23 | |
| 第250回共同発行市場公募地方債 | 0.7 | 100,000 | 98,607 | 2034/1/25 | |
| 令和3年度第2回堺市公募公債 | 0.241 | 90,000 | 84,259 | 2041/11/22 | |
| 令和元年度第3回堺市公募公債 | 0.11 | 100,000 | 97,936 | 2029/12/19 | |
| 令和4年度第2回長崎県公募公債 (20年・定時償還) | 0.407 | 95,000 | 90,011 | 2042/8/15 | |
| 令和5年度第2回島根県公募公債 (20年) | 0.349 | 100,000 | 99,793 | 2028/9/20 | |
| 令和4年度第1回島根県公募公債 | 0.948 | 100,000 | 91,355 | 2052/9/20 | |
| 令和2年度第1回佐賀県公募公債 | 0.135 | 100,000 | 97,196 | 2030/11/29 | |
| 令和4年度第3回奈良県公募公債 (20年・定時償還) | 0.497 | 95,000 | 90,655 | 2042/9/19 | |
| 平成27年度第1回静岡市公募公債 | 0.476 | 100,000 | 100,623 | 2025/11/25 | |
| 第11回大阪市公募公債 | 2.25 | 100,000 | 110,602 | 2030/3/26 | |
| 第9回大阪市公募公債 (20年) | 2.13 | 100,000 | 109,392 | 2029/10/19 | |
| 第17回名古屋市公募公債 | 1.203 | 100,000 | 102,061 | 2035/5/28 | |
| 令和元年度第4回京都市公募公債 | 0.141 | 114,500 | 112,234 | 2030/1/28 | |
| 平成22年度第9回神戸市公募公債 | 2.09 | 100,000 | 110,343 | 2031/1/24 | |
| 平成26年度第3回神戸市公募公債 (20年) | 1.482 | 100,000 | 105,511 | 2034/7/14 | |
| 第23回横浜市公募公債 (20年) | 2.132 | 100,000 | 110,732 | 2031/3/20 | |
| 第21回横浜市公募公債 | 1.969 | 100,000 | 109,195 | 2030/7/19 | |
| 第25回横浜市公募公債 (20年) | 1.72 | 100,000 | 108,038 | 2032/7/16 | |
| 平成26年度第5回札幌市公募公債 (15年) | 0.961 | 100,000 | 102,816 | 2029/9/20 | |
| 令和4年度第3回札幌市公募公債 (10年) | 0.369 | 100,000 | 97,106 | 2032/6/18 | |
| 第12回川崎市公募公債 (30年) | 0.474 | 100,000 | 71,927 | 2049/12/20 | |
| 第37回川崎市公募公債 | 0.224 | 90,000 | 84,024 | 2041/12/20 | |
| 第70回川崎市公募公債 (5年) | 0.443 | 100,000 | 100,223 | 2028/9/20 | |
| 平成27年度第2回広島市公募公債 | 0.464 | 100,000 | 100,608 | 2025/12/25 | |
| 令和5年度第3回仙台市公募公債 (5年) | 0.294 | 100,000 | 99,382 | 2029/1/31 | |
| 平成29年度第3回千葉市公募公債 | 0.215 | 120,000 | 119,602 | 2027/12/28 | |
| 平成26年度第1回福井県公募公債 | 1.482 | 100,000 | 105,517 | 2034/7/18 | |
| 平成29年度第5回福井県公募公債 | 0.19 | 100,000 | 99,349 | 2028/4/27 | |
| 令和2年度第1回山梨県公募公債 (10年) | 0.135 | 100,000 | 97,294 | 2030/10/30 | |
| 平成29年度第2回岡山県公募公債 | 0.235 | 100,000 | 99,682 | 2028/1/31 | |
| 小計 | | 10,134,500 | 10,142,480 | | |

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 | | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
|----------------------------------|-------|---------|-----|---------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 金 額 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | % | | 千円 | 千円 | |
| 第78回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.381 | 100,000 | | 100,517 | 2025/11/18 |
| 第96回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.11 | 120,000 | | 119,683 | 2027/5/21 |
| 第97回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.13 | 145,000 | | 144,682 | 2027/6/14 |
| 第111回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.209 | 213,000 | | 211,704 | 2028/8/15 |
| 第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 2.0 | 100,000 | | 109,911 | 2031/1/31 |
| 第138回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.9 | 100,000 | | 109,442 | 2031/6/30 |
| 第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.8 | 100,000 | | 108,774 | 2031/10/31 |
| 第183回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.726 | 100,000 | | 108,386 | 2033/1/31 |
| 第205回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.532 | 100,000 | | 106,544 | 2033/11/30 |
| 第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.484 | 100,000 | | 100,596 | 2025/6/30 |
| 第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.557 | 103,000 | | 103,748 | 2025/7/31 |
| 第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.32 | 133,000 | | 133,567 | 2026/1/30 |
| 第270回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.837 | 100,000 | | 97,770 | 2036/2/29 |
| 第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.115 | 100,000 | | 99,873 | 2027/1/29 |
| 第330回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.16 | 100,000 | | 99,642 | 2027/11/30 |
| 第345回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.12 | 100,000 | | 99,222 | 2028/4/28 |
| 第375回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.085 | 100,000 | | 98,426 | 2029/2/28 |
| 第387回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.001 | 100,000 | | 97,755 | 2029/7/31 |
| 第28回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債 | 0.45 | 100,000 | | 100,462 | 2025/3/13 |
| 第49回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債 | 0.209 | 100,000 | | 99,313 | 2028/9/19 |
| 第31回国際協力機構債券 | 0.53 | 100,000 | | 100,592 | 2025/9/19 |
| 第34回新関西国際空港株式会社社債(一般担保付) | 1.368 | 100,000 | | 94,354 | 2042/12/19 |
| 第47回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順位) | 1.027 | 100,000 | | 102,840 | 2029/9/20 |
| 第89回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 0.26 | 100,000 | | 99,567 | 2028/1/18 |
| 第117回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順位) | 0.462 | 100,000 | | 71,900 | 2049/6/18 |
| 第131回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 0.7 | 100,000 | | 75,828 | 2050/6/20 |
| 第16回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 2.7 | 100,000 | | 117,307 | 2036/9/19 |
| 第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 2.52 | 100,000 | | 105,472 | 2026/6/19 |
| 第283回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.611 | 100,000 | | 91,918 | 2037/6/19 |
| 第312回日本高速道路保有・債務返済機構債券(ソーシャルボン) | 1.186 | 100,000 | | 96,675 | 2039/8/19 |
| 第314回日本高速道路保有・債務返済機構債券(ソーシャルボン) | 1.385 | 100,000 | | 94,192 | 2045/8/21 |
| 第316回日本高速道路保有・債務返済機構債券(ソーシャルボン) | 1.213 | 100,000 | | 98,034 | 2038/9/21 |
| 第320回日本高速道路保有・債務返済機構債券(ソーシャルボン) | 1.521 | 100,000 | | 100,192 | 2040/10/26 |
| 第1回地方公共団体金融機構債券 | 1.864 | 100,000 | | 102,803 | 2044/6/28 |
| 第5回地方公共団体金融機構債券(20年) | 2.22 | 100,000 | | 109,911 | 2030/1/28 |
| 第13回公営企業債券 | 2.16 | 100,000 | | 102,813 | 2025/6/20 |
| 第18回公営企業債券(20年) | 2.58 | 100,000 | | 105,678 | 2026/6/19 |
| 第20回地方公共団体金融機構債券(20年) | 1.8 | 100,000 | | 108,064 | 2032/1/28 |
| 第30回地方公共団体金融機構債券(5年) | 0.001 | 100,000 | | 99,354 | 2026/11/27 |
| 第95回地方公共団体金融機構債券 | 0.2 | 100,000 | | 99,773 | 2027/4/28 |
| F132回地方公共団体金融機構債券 | 1.09 | 100,000 | | 101,414 | 2025/7/30 |
| 第163回地方公共団体金融機構債券 | 0.554 | 100,000 | | 97,495 | 2032/12/28 |
| F305回地方公共団体金融機構債券 | 1.33 | 100,000 | | 97,629 | 2040/10/26 |
| F143回地方公共団体金融機構債券 | 1.351 | 200,000 | | 207,378 | 2027/8/25 |
| F159回地方公共団体金融機構債券 | 1.119 | 100,000 | | 103,018 | 2028/3/31 |
| F14回地方公共団体金融機構債券 | 0.736 | 100,000 | | 75,428 | 2051/11/28 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------|---|-------|---------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 特殊債券(除く金融債) | | % | 千円 | 千円 | |
| F 151回地方公共団体金融機構債券 | | 0.13 | 100,000 | 95,222 | 2031/12/26 |
| 第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付) | | 2.167 | 100,000 | 109,680 | 2030/3/19 |
| 第117回都市再生債券 | | 0.804 | 100,000 | 101,104 | 2030/11/20 |
| 第2回一般担保住宅金融公庫債券 | | 2.54 | 100,000 | 105,519 | 2026/6/19 |
| 第6回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | | 0.06 | 42,254 | 41,692 | 2034/2/10 |
| 第7回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | | 0.14 | 45,064 | 44,575 | 2034/2/10 |
| 第97回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 1.903 | 100,000 | 108,716 | 2032/3/12 |
| 第102回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 1.441 | 100,000 | 103,668 | 2027/3/19 |
| 第117回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 1.438 | 200,000 | 208,024 | 2027/9/17 |
| 第123回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.46 | 70,501 | 67,481 | 2052/8/10 |
| 第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.42 | 70,126 | 66,910 | 2052/10/10 |
| 第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.4 | 72,253 | 68,730 | 2052/12/10 |
| 第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.42 | 70,825 | 67,530 | 2053/1/10 |
| 第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.39 | 73,973 | 70,111 | 2053/8/10 |
| 第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.47 | 75,083 | 71,537 | 2053/10/10 |
| 第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.21 | 81,376 | 75,564 | 2054/11/10 |
| 第154回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.3 | 83,108 | 77,583 | 2055/3/10 |
| 第161回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.35 | 85,370 | 79,887 | 2055/10/10 |
| 第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.4 | 87,219 | 81,758 | 2056/5/10 |
| 第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.36 | 88,615 | 82,843 | 2056/7/10 |
| 第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.31 | 89,979 | 83,685 | 2056/8/10 |
| 第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.31 | 89,362 | 83,095 | 2056/9/10 |
| 第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.33 | 90,056 | 83,798 | 2056/10/10 |
| 第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.38 | 90,472 | 84,621 | 2056/11/10 |
| 第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.36 | 91,299 | 85,204 | 2056/12/10 |
| 第183回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.53 | 93,678 | 88,479 | 2057/8/10 |
| 第184回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.5 | 187,992 | 177,088 | 2057/9/10 |
| 第185回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.58 | 94,788 | 89,883 | 2057/10/10 |
| 第186回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.74 | 95,021 | 91,617 | 2057/11/10 |
| 第187回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 0.76 | 95,313 | 92,024 | 2057/12/10 |
| 第188回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 1.02 | 95,618 | 94,375 | 2058/1/10 |
| 第198回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 1.18 | 99,463 | 100,079 | 2058/11/10 |
| 第199回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 1.11 | 99,894 | 99,917 | 2058/12/10 |
| 第201回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | | 1.0 | 100,000 | 99,160 | 2059/2/10 |
| 第223回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 0.403 | 100,000 | 96,247 | 2032/11/19 |
| 第351回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 0.682 | 100,000 | 92,543 | 2037/8/20 |
| 第1回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | | 0.16 | 30,597 | 30,349 | 2032/5/10 |
| 第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | | 0.18 | 31,247 | 31,012 | 2032/5/10 |
| 第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券 | | 0.16 | 32,560 | 32,376 | 2033/1/10 |
| 第334回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 0.481 | 100,000 | 83,370 | 2041/11/20 |
| 第356回一般担保住宅金融支援機構債券 | | 1.156 | 100,000 | 97,295 | 2038/8/20 |
| 第27回成田国際空港株式会社社債(一般担保付) | | 0.657 | 100,000 | 90,586 | 2038/3/12 |
| 第72回日本学生支援債券 | | 0.08 | 100,000 | 99,893 | 2025/9/19 |
| 第25回国際協力機構債券 | | 1.52 | 100,000 | 104,892 | 2034/6/20 |
| 第58回東日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法人) | | 0.21 | 100,000 | 98,163 | 2029/4/26 |
| 第85回東日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法人) | | 0.14 | 100,000 | 95,579 | 2031/7/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------|---|-------|------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 特殊債券(除く金融債) | | % | 千円 | 千円 | |
| 第109回東日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法 | | 0.126 | 100,000 | 99,864 | 2025/11/28 |
| 第87回中日本高速道路株式会社社債 | | 0.06 | 100,000 | 99,616 | 2026/3/18 |
| 第88回中日本高速道路株式会社社債 | | 0.05 | 100,000 | 99,568 | 2026/5/8 |
| 第101回中日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法 | | 0.439 | 100,000 | 99,796 | 2028/8/17 |
| 第79回西日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法人 | | 0.145 | 100,000 | 99,944 | 2025/8/29 |
| 第81回西日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法人 | | 0.17 | 100,000 | 99,965 | 2025/10/10 |
| 第83回西日本高速道路株式会社社債(一般担保付、独立行政法人 | | 0.155 | 100,000 | 99,962 | 2025/12/5 |
| 第75回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | | 1.157 | 100,000 | 100,909 | 2035/2/26 |
| 第93回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | | 0.327 | 100,000 | 89,883 | 2036/8/19 |
| 第103回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | | 0.971 | 100,000 | 84,365 | 2047/5/30 |
| 第165回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(サステナビリティ | | 0.106 | 100,000 | 99,902 | 2025/9/19 |
| 小 | 計 | | 10,167,106 | 10,016,903 | |
| 金融債券 | | | | | |
| い第866号商工債 | | 0.23 | 100,000 | 99,311 | 2027/7/27 |
| い第870号商工債 | | 0.29 | 100,000 | 99,270 | 2027/11/26 |
| い第879号商工債 | | 0.48 | 100,000 | 99,467 | 2028/8/25 |
| 第372回信金中金債 | | 0.06 | 100,000 | 99,725 | 2025/11/27 |
| 第376回信金中金債 | | 0.05 | 100,000 | 99,611 | 2026/3/27 |
| 第385回信金中金債 | | 0.04 | 100,000 | 99,362 | 2026/12/25 |
| 小 | 計 | | 600,000 | 596,746 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| 第543回中部電力株式会社社債 | | 0.12 | 100,000 | 99,805 | 2025/7/25 |
| 第536回関西電力株式会社社債 | | 0.44 | 100,000 | 96,974 | 2030/12/20 |
| 第541回関西電力株式会社社債 | | 0.37 | 100,000 | 95,454 | 2031/9/19 |
| 第433回中国電力株式会社社債(一般担保付) | | 0.25 | 100,000 | 99,485 | 2027/2/25 |
| 第338回北陸電力株式会社社債 | | 0.3 | 100,000 | 96,606 | 2030/8/23 |
| 第531回東北電力株式会社社債 | | 0.31 | 100,000 | 95,676 | 2031/5/23 |
| 第503回九州電力株式会社社債(一般担保付) | | 0.36 | 100,000 | 99,696 | 2027/4/23 |
| 第375回北海道電力株式会社社債 | | 0.12 | 100,000 | 99,837 | 2025/4/25 |
| 第33回清水建設株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 0.603 | 100,000 | 100,049 | 2028/11/28 |
| 第13回大和ハウス工業株式会社無担保社債(特定社債間限定同順 | | 0.285 | 100,000 | 99,525 | 2027/6/1 |
| 第1回株式会社日清製粉グループ本社無担保社債 | | 0.2 | 100,000 | 97,478 | 2029/7/13 |
| 第22回キリンホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定 | | 0.673 | 100,000 | 100,257 | 2028/10/26 |
| 第27回味の素株式会社無担保社債 | | 0.13 | 100,000 | 97,837 | 2028/10/20 |
| 第27回株式会社ニチレイ無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 0.42 | 100,000 | 100,021 | 2026/11/24 |
| 第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 1.155 | 100,000 | 100,485 | 2033/10/19 |
| 第18回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債(社 | | 1.04 | 100,000 | 101,440 | 2030/11/1 |
| 第18回旭化成株式会社無担保社債 | | 0.24 | 100,000 | 94,042 | 2031/12/9 |
| 第29回北越コーポレーション株式会社無担保社債(社債間限定同 | | 0.37 | 100,000 | 100,021 | 2026/9/25 |
| 第35回昭和電工株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 0.55 | 100,000 | 93,502 | 2031/12/2 |
| 第13回イビデン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 0.29 | 100,000 | 99,876 | 2025/9/12 |
| 第54回三井化学株式会社無担保社債 | | 0.28 | 100,000 | 93,948 | 2031/12/3 |
| 第3回三菱ケミカルグループ株式会社無担保社債(社債間限定同順 | | 0.758 | 100,000 | 99,978 | 2028/12/5 |
| 第3回株式会社電通無担保社債 | | 0.424 | 100,000 | 98,903 | 2028/10/25 |
| 第1回アステラス製薬株式会社無担保社債(社債間限定 | | 0.26 | 100,000 | 99,896 | 2025/12/5 |
| 第20回株式会社オリエントランド無担保社債 | | 0.09 | 100,000 | 99,350 | 2026/9/2 |

| 銘柄 | 利 | 当期 | | | 償還年月日 |
|-----------------------------------|-------|---------|---------|------------|-------|
| | | 率 | 額面金額 | 評価額 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 第12回Zホールディングス株式会社無担保社債 | 0.37 | 100,000 | 99,009 | 2026/7/31 | |
| 第18回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債 | 0.304 | 100,000 | 97,836 | 2029/4/20 | |
| 第10回株式会社資生堂無担保社債 | 0.08 | 100,000 | 99,836 | 2025/2/26 | |
| 第14回株式会社ブリヂストン無担保社債 | 0.375 | 100,000 | 98,393 | 2029/4/19 | |
| 第15回旭硝子株式会社無担保社債 | 0.31 | 100,000 | 99,474 | 2027/5/28 | |
| 第28回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.26 | 100,000 | 99,719 | 2026/5/27 | |
| 第30回ダイキン工業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約) | 0.459 | 100,000 | 98,521 | 2029/7/27 | |
| 第46回三菱電機株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.4 | 100,000 | 100,035 | 2026/12/18 | |
| 第16回日本電産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.44 | 100,000 | 99,363 | 2027/11/24 | |
| 第19回パナソニック株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約) | 0.37 | 100,000 | 96,430 | 2030/3/5 | |
| 第38回ソニーグループ株式会社無担保社債 | 0.45 | 100,000 | 99,604 | 2027/12/8 | |
| 第43回三菱重工株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.962 | 100,000 | 98,593 | 2033/8/31 | |
| 第17回J A 三井リース株式会社無担保社債 | 0.19 | 100,000 | 99,765 | 2025/9/4 | |
| 第21回株式会社バン・パンフィック・インターナショナルホール | 0.44 | 100,000 | 99,787 | 2026/11/9 | |
| 第5回大日本印刷株式会社無担保社債 | 0.27 | 100,000 | 97,308 | 2030/3/8 | |
| 第30回豊田通商株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.684 | 100,000 | 96,852 | 2032/11/25 | |
| 第62回住友商事株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.949 | 100,000 | 101,044 | 2030/3/1 | |
| 第97回株式会社クレディセゾン無担保社債(社債間限定同順位特約) | 0.47 | 100,000 | 99,992 | 2026/12/15 | |
| 第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債 | 0.535 | 100,000 | 97,752 | 2028/5/31 | |
| 第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債 | 0.14 | 100,000 | 99,416 | 2026/4/28 | |
| 第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債 | 0.38 | 100,000 | 97,221 | 2030/9/20 | |
| 第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債 | 0.1 | 100,000 | 99,287 | 2026/9/18 | |
| 第27回N T Tファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順) | 0.42 | 100,000 | 100,125 | 2026/9/18 | |
| 第29回N T Tファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順) | 0.86 | 100,000 | 100,313 | 2030/9/20 | |
| 第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債 | 0.09 | 100,000 | 99,313 | 2026/9/18 | |
| 第29回S B Iホールディングス株式会社無担保社債 | 1.0 | 100,000 | 100,005 | 2025/7/22 | |
| 第100回トヨタファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同) | 0.37 | 100,000 | 100,121 | 2026/10/13 | |
| 第17回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債(社債) | 0.34 | 100,000 | 99,413 | 2026/7/31 | |
| 第81アコム株式会社無担保社債 | 0.17 | 100,000 | 99,019 | 2026/9/3 | |
| 第84回アコム株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特約付) | 0.55 | 100,000 | 99,950 | 2026/12/18 | |
| 第219回オリックス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約) | 0.43 | 100,000 | 100,021 | 2026/11/27 | |
| 第220回オリックス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約) | 0.723 | 100,000 | 99,979 | 2028/11/29 | |
| 第40回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(社債間限定同) | 0.575 | 100,000 | 100,091 | 2026/11/27 | |
| 第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債 | 0.19 | 100,000 | 99,357 | 2026/11/13 | |
| 第84回三井不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 1.057 | 100,000 | 99,109 | 2033/9/12 | |
| 第120回三菱地所株式会社無担保社債 | 0.24 | 100,000 | 99,384 | 2027/6/18 | |
| 第134回三菱地所株式会社無担保社債 | 0.16 | 100,000 | 98,148 | 2028/6/21 | |
| 第44回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債(相模鉄道株式) | 0.36 | 100,000 | 99,454 | 2027/6/15 | |
| 第14回東急株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | 0.749 | 100,000 | 97,724 | 2032/12/6 | |
| 第112回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 0.41 | 100,000 | 100,275 | 2026/1/28 | |
| 第125回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.133 | 100,000 | 83,142 | 2047/7/26 | |
| 第196回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間限定同) | 2.047 | 100,000 | 97,068 | 2053/10/13 | |
| 第3回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 0.264 | 100,000 | 95,186 | 2032/1/21 | |
| 第26回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債 | 2.262 | 100,000 | 109,468 | 2030/3/12 | |
| 第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債 | 0.616 | 100,000 | 82,434 | 2041/12/9 | |
| 第22回K D D I 株式会社無担保社債 | 0.31 | 100,000 | 98,497 | 2028/7/12 | |

| 銘 | 柄 | 当 期 | | | 償 還 年 月 日 |
|--------------------------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 第32回沖縄電力株式会社社債(一般担保付) | | 0.22 | 100,000 | 99,913 | 2025/10/24 |
| 第28回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | | 1.01 | 100,000 | 100,266 | 2029/7/10 |
| 第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | | 0.68 | 100,000 | 96,064 | 2031/8/29 |
| 第68回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付) | | 0.988 | 100,000 | 100,433 | 2028/10/13 |
| 第10回株式会社JERA無担保社債 | | 0.35 | 100,000 | 99,927 | 2025/6/25 |
| 第70回東京瓦斯株式会社無担保社債 | | 0.09 | 100,000 | 99,495 | 2026/7/13 |
| 第49回大阪瓦斯株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付) | | 1.399 | 100,000 | 83,639 | 2052/8/30 |
| 第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債 | | 0.405 | 100,000 | 99,249 | 2028/6/6 |
| 第38回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(202 | | 0.802 | 100,000 | 100,175 | 2025/10/10 |
| 第27回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円 | | 0.915 | 100,000 | 99,577 | 2027/7/7 |
| 第17回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債 | | 0.763 | 100,000 | 100,083 | 2025/12/5 |
| 第6回フランス電力円貨社債(2023) | | 1.059 | 100,000 | 98,800 | 2028/6/28 |
| 小 | 計 | | 8,300,000 | 8,170,595 | |
| 合 | 計 | | 199,947,606 | 194,073,724 | |

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 194,073,724 | % 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 1,505,635 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 195,579,359 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 195,579,359,735 |
| コール・ローン等 | 959,352,851 |
| 公社債(評価額) | 194,073,724,793 |
| 未収入金 | 254,750,300 |
| 未収利息 | 266,988,512 |
| 前払費用 | 24,543,279 |
| (B) 負債 | 427,279,401 |
| 未払金 | 200,000,000 |
| 未払解約金 | 227,276,800 |
| 未払利息 | 2,601 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 195,152,080,334 |
| 元本 | 196,635,848,934 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,483,768,600 |
| (D) 受益権総口数 | 196,635,848,934口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,925円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は171,182,009,039円、期中追加設定元本額は128,209,175,235円、期中一部解約元本額は102,755,335,340円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな国内債券インデックスファンド 129,252,671,381円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 12,716,960,090円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 10,901,988,880円
- ・つみたてバランスファンド 8,670,274,888円
- ・りそなFT 国内債券インデックス(適格機関投資家専用) 6,698,593,148円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 6,490,362,621円
- ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 4,736,997,621円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 2,830,085,791円
- ・Smart-i 国内債券インデックス 2,751,284,481円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 2,126,018,709円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 1,982,783,739円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 1,615,275,727円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 1,093,190,319円
- ・DCりそな グローバルバランス 1,039,824,561円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 635,639,529円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 443,018,313円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) 424,908,834円
- ・りそなマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 356,605,690円
- ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 352,770,852円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 337,235,106円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 306,691,572円
- ・FWりそな円建債券アクティブファンド 263,265,696円
- ・りそな つみたてリスクコントロールファンド 144,478,846円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 108,021,789円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 82,980,009円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 77,737,472円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) 76,060,916円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 45,260,861円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 41,424,265円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標4%) 12,305,481円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標2%) 10,370,614円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標3%) 3,983,407円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標5%) 3,135,005円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標6%) 2,744,631円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 792,989円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 105,101円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9925円です。

(注) 2024年1月25日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,483,768,600円です。

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 965,455,704 |
| 受取利息 | 967,001,509 |
| 支払利息 | △ 1,545,805 |
| (B) 有価証券売買損益 | △2,363,353,878 |
| 売買益 | 869,681,445 |
| 売買損 | △3,233,035,323 |
| (C) 保管費用等 | △ 190,706 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △1,398,088,880 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,376,775 |
| (F) 追加信託差損益金 | 481,788,865 |
| (G) 解約差損益金 | △ 576,845,360 |
| (H) 計(D+E+F+G) | △1,483,768,600 |
| 次期繰越損益金(H) | △1,483,768,600 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第10期

(決算日 2024年6月17日)
(作成対象期間 2023年6月16日~2024年6月17日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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 | | |
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2014年11月14日) | | |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 | | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券 | |
| | ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 先進国通貨建て債券 | |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | 純資産総額の10%以下 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | | |

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|------------|-----------|-------------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 6期末(2020年6月15日) | 11,532 | 0 | 4.6 | 11,540 | 6.1 | 96.0 | — | 45,331 |
| 7期末(2021年6月15日) | 11,539 | 0 | 0.1 | 11,319 | △ 1.9 | 98.0 | — | 79,803 |
| 8期末(2022年6月15日) | 9,832 | 0 | △14.8 | 9,789 | △13.5 | 98.8 | △ 6.7 | 75,975 |
| 9期末(2023年6月15日) | 9,551 | 0 | △ 2.9 | 9,377 | △ 4.2 | 98.2 | — | 31,620 |
| 10期末(2024年6月17日) | 9,328 | 0 | △ 2.3 | 9,190 | △ 2.0 | 96.9 | 11.0 | 42,271 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

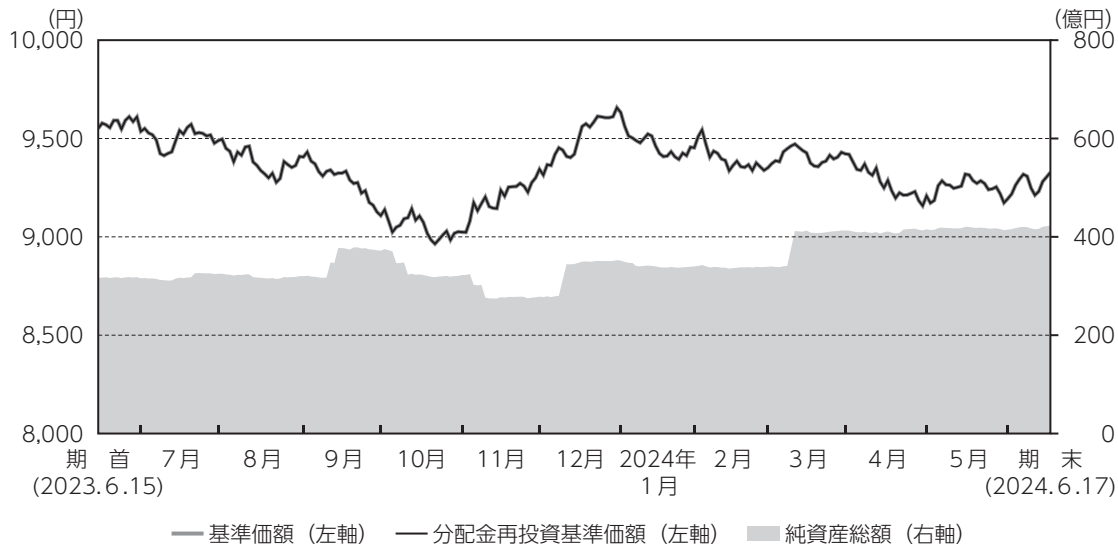
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：9,551円

期末：9,328円 (分配金0円)

騰落率：△2.3% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数) | | 公 社 債 率 組 入 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------|---------|--------|---|--------|------------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2023年 6月15日 | 9,551 | % - | 9,377 | % - | % 98.2 | % - |
| 6 月末 | 9,536 | △0.2 | 9,365 | △0.1 | 101.3 | - |
| 7 月末 | 9,489 | △0.6 | 9,320 | △0.6 | 95.6 | - |
| 8 月末 | 9,406 | △1.5 | 9,246 | △1.4 | 99.3 | 6.3 |
| 9 月末 | 9,108 | △4.6 | 8,995 | △4.1 | 98.1 | 6.7 |
| 10月末 | 9,024 | △5.5 | 8,949 | △4.6 | 97.0 | - |
| 11月末 | 9,344 | △2.2 | 9,210 | △1.8 | 96.5 | △14.5 |
| 12月末 | 9,632 | 0.8 | 9,463 | 0.9 | 95.4 | 1.5 |
| 2024年 1 月末 | 9,453 | △1.0 | 9,302 | △0.8 | 100.0 | 6.2 |
| 2 月末 | 9,351 | △2.1 | 9,200 | △1.9 | 100.1 | 4.2 |
| 3 月末 | 9,422 | △1.4 | 9,256 | △1.3 | 98.5 | 4.4 |
| 4 月末 | 9,208 | △3.6 | 9,078 | △3.2 | 101.0 | 9.6 |
| 5 月末 | 9,194 | △3.7 | 9,060 | △3.4 | 98.1 | 11.1 |
| (期末) 2024年 6月17日 | 9,328 | △2.3 | 9,190 | △2.0 | 96.9 | 11.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.6.16~2024.6.17)

海外債券市況

海外債券市況は、米国では金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどをを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどを受け、金利は上昇傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」**当ファンド**

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

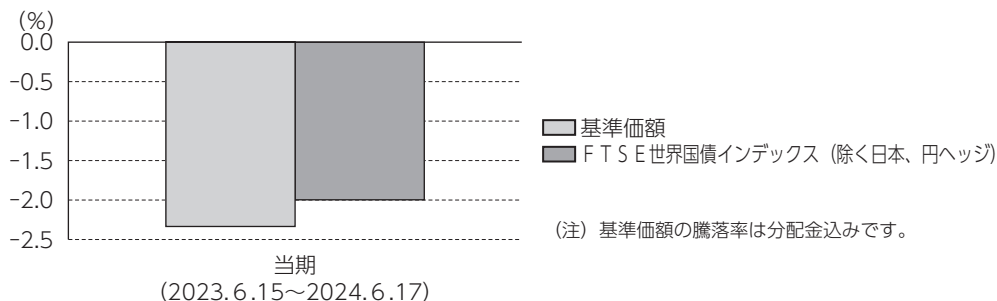
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。
参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

| 項目 | 当 期 | |
|------------|---------------------------|-------|
| | 2023年6月16日 ～2024年6月17日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | — |
| 対基準価額比率 | （%） | — |
| 当期の収益 | （円） | — |
| 当期の収益以外 | （円） | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 2,121 |

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

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

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

(注4) 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

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2023.6.16~2024.6.17) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 44円 | 0.475% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,344円です。 |
| （投 信 会 社） | (41) | (0.442) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販 売 会 社） | (1) | (0.011) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (2) | (0.022) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.007 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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 |
| （先物・オプション） | (1) | (0.007) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | － | － | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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 |
| そ の 他 費 用 | 2 | 0.020 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| （保 管 費 用） | (1) | (0.013) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監 査 費 用） | (1) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （そ の 他） | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 47 | 0.502 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 24,535,998 | 24,083,265 | 13,064,709 | 12,481,659 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|------------------|------------|------------|------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 31,602,560 | 43,073,850 | 42,065,922 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 42,065,922 | 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 297,921 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 42,363,843 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(39,747,279千円)の投資信託財産総額(49,607,367千円)に対する比率は、80.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 42,363,843,527円 |
| コール・ローン等 | 297,921,465 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額) | 42,065,922,062 |
| (B) 負債 | 92,199,297 |
| 未払信託報酬 | 91,069,130 |
| その他未払費用 | 1,130,167 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 42,271,644,230 |
| 元本 | 45,317,012,893 |
| 次期繰越損益金 | △ 3,045,368,663 |
| (D) 受益権総口数 | 45,317,012,893口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 9,328円 |

*期首における元本額は33,106,422,444円、当作成期間中における追加設定元本額は25,920,597,676円、同解約元本額は13,710,007,227円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,328円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,045,368,663円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 22,337円 |
| 受取利息 | 62,462 |
| 支払利息 | △ 40,125 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 510,532,026 |
| 売買益 | 406,904,624 |
| 売買損 | △ 917,436,650 |
| (C) 信託報酬等 | △ 169,128,413 |
| (D) 当期繰越損益金(A + B + C) | △ 679,638,102 |
| (E) 前期繰越損益金 | △3,484,715,557 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,118,984,996 |
| (配当等相当額) | (7,072,040,579) |
| (売買損益相当額) | (△5,953,055,583) |
| (G) 合計(D + E + F) | △3,045,368,663 |
| 次期繰越損益金(G) | △3,045,368,663 |
| 追加信託差損益金 | 1,118,984,996 |
| (配当等相当額) | (7,072,040,579) |
| (売買損益相当額) | (△5,953,055,583) |
| 分配準備積立金 | 2,540,006,262 |
| 繰越損益金 | △6,704,359,921 |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 1,012,892,517円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 7,072,040,579 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,527,113,745 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 9,612,046,841 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 9,612,046,841 |
| (h) 受益権総口数 | 45,317,012,893口 |

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

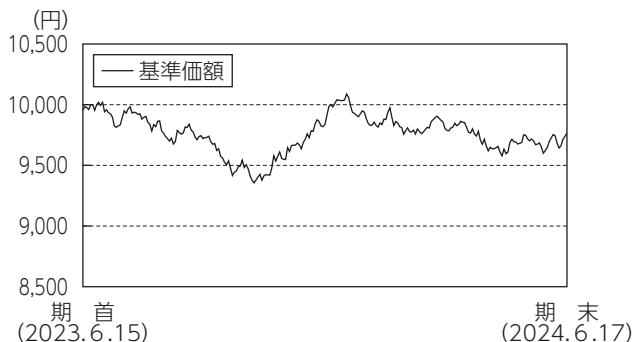
| | |
|--------|------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 先進国通貨建て債券 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下とします。 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数) | | 公社債入 組比 | 債 先 入 率 | 債 券 先 比 | 債 券 率 |
|----------------|--------|------|---|------|------------|------------------|------------------|-------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | |
| (期首)2023年6月15日 | 9,956 | — | 9,377 | — | % | % | % | % |
| 6月末 | 9,942 | △0.1 | 9,365 | △0.1 | 101.8 | — | — | — |
| 7月末 | 9,896 | △0.6 | 9,320 | △0.6 | 96.1 | — | — | — |
| 8月末 | 9,813 | △1.4 | 9,246 | △1.4 | 99.8 | 6.3 | — | — |
| 9月末 | 9,505 | △4.5 | 8,995 | △4.1 | 98.6 | 6.7 | — | — |
| 10月末 | 9,421 | △5.4 | 8,949 | △4.6 | 97.5 | — | — | — |
| 11月末 | 9,760 | △2.0 | 9,210 | △1.8 | 96.9 | △14.6 | — | — |
| 12月末 | 10,061 | 1.1 | 9,463 | 0.9 | 95.8 | 1.6 | — | — |
| 2024年1月末 | 9,878 | △0.8 | 9,302 | △0.8 | 100.5 | 6.2 | — | — |
| 2月末 | 9,774 | △1.8 | 9,200 | △1.9 | 100.6 | 4.3 | — | — |
| 3月末 | 9,855 | △1.0 | 9,256 | △1.3 | 99.0 | 4.4 | — | — |
| 4月末 | 9,633 | △3.2 | 9,078 | △3.2 | 101.5 | 9.7 | — | — |
| 5月末 | 9,623 | △3.3 | 9,060 | △3.4 | 98.5 | 11.1 | — | — |
| (期末)2024年6月17日 | 9,766 | △1.9 | 9,190 | △2.0 | 97.3 | 11.0 | — | — |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,956円 期末：9,766円 騰落率：△1.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、米国では金利は上昇（債券価格は下落）した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しまし

た。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどを受け、金利は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------------|-----------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 1円 (1) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) | 1 (1) |
| (その他) | (0) |
| 合計 | 2 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|-------|---------------|-------------|----------------|----------------------|
| 外 | アメリカ | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | |
| | | 国債証券 | 147,425 | 144,464 (15,000) |
| | | 特殊債券 | 210,520 | 199,691 (470) |
| | | 社債券 | 33,071 | 14,930 (-) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | |
| | | 地方債証券 | - | 1,798 (-) |
| | 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 | |
| | | 特殊債券 | 25,343 | (-) |
| | | 社債券 | 1,008 | 17,417 (-) |
| | シンガポール | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | |
| | 国債証券 | - | 7,712 (-) | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | | |
| | 国債証券 | 2,212 | 4,268 (-) | |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | | |
| | 国債証券 | - | 71,539 (-) | |
| 国 | 中国 | 千オフショア人民元 | 千オフショア人民元 | |
| | | 国債証券 | 40,291 | 40,454 (-) |
| | ユーロ (オランダ) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | - | 3,245 (-) |
| | ユーロ (ベルギー) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | 9,905 | 4,594 (-) |

| | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|---|------------------|-------|--------|----------------|
| 外 | ユーロ (フランス) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | 2,060 | 2,019 (-) |
| | ユーロ (スペイン) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | 37,401 | 10,380 (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | 47,226 | 39,731 (-) |
| | ユーロ (その他) | 特殊債券 | - | 3,150 (-) |
| | | 社債券 | 1,992 | (-) |
| 国 | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | 国債証券 | 96,594 | 59,971 (-) |
| | | 特殊債券 | - | 3,150 (-) |
| | | 社債券 | 1,992 | (-) |

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 債券先物取引 | 百万円 31,358 | 百万円 24,987 | 百万円 27,726 | 百万円 25,795 |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|------------------|-----------|--|------------------|-----------|
| 買 | 付 | 額 | 売 | 付 | 額 |
| 銘 | 柄 | 金 | 銘 | 柄 | 金 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 3.7% 2030/6/15 | 4,072,552 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 4.25% 2025/5/31 | 2,978,599 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.25% 2024/5/15 | 3,827,015 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 3.375% 2033/5/15 | 2,808,914 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 4.25% 2025/5/31 | 2,927,976 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.75% 2028/1/31 | 2,657,225 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 3.25% 2024/8/31 | 2,493,145 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.875% 2041/2/15 | 2,283,404 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 4.5% 2033/11/15 | 2,304,715 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 3.7% 2030/6/15 | 2,261,485 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2028/2/15 | 2,285,695 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2028/2/15 | 2,196,102 |
| GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) | 6.5% 2053/9/20 | 2,193,269 | GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) | 6.5% 2053/9/20 | 2,142,298 |
| GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) | 5.5% 2053/7/20 | 1,969,879 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 4.5% 2026/3/1 | 2,065,969 |
| GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) | 5.5% 2053/8/20 | 1,955,694 | GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) | 5.5% 2053/8/20 | 1,976,037 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 3.55% 2033/10/31 | 1,924,316 | GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) | 5.5% 2053/7/20 | 1,956,845 |

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期 区分 | 当 額面金額 | 評価額 | | 期 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 末 残存期間別組入比率 | | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------|-----------------|----------------|-----------|-----------|
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 154,500 | 千アメリカ・ドル 144,768 | 千円 22,805,411 | % 53.0 | % - | % 31.2 | % 11.3 | % 10.5 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 1,000 | 千カナダ・ドル 799 | 91,741 | 0.2 | - | 0.2 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 41,500 | 千オーストラリア・ドル 35,173 | 3,663,983 | 8.5 | - | 6.7 | 1.9 | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 6,250 | 千イギリス・ポンド 4,901 | 979,734 | 2.3 | - | 1.1 | 0.7 | 0.5 |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 20,000 | 千メキシコ・ペソ 18,079 | 153,874 | 0.4 | - | 0.2 | 0.2 | - |
| 中国 | 千オフショア人民元 1,000 | 千オフショア人民元 1,046 | 22,674 | 0.1 | - | 0.1 | - | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 2,000 | 千ポーランド・ズロチ 1,544 | 59,494 | 0.1 | - | 0.1 | - | - |
| ユーロ （オランダ） | 千ユーロ 300 | 千ユーロ 295 | 49,804 | 0.1 | - | - | - | 0.1 |
| ユーロ （ベルギー） | 千ユーロ 7,200 | 千ユーロ 7,050 | 1,188,918 | 2.8 | - | 2.8 | - | - |
| ユーロ （スペイン） | 千ユーロ 34,200 | 千ユーロ 33,700 | 5,683,194 | 13.2 | - | 11.2 | 2.0 | - |
| ユーロ （イタリア） | 千ユーロ 40,300 | 千ユーロ 40,631 | 6,852,057 | 15.9 | - | 11.3 | 2.0 | 2.6 |
| ユーロ （その他） | 千ユーロ 2,000 | 千ユーロ 1,994 | 336,335 | 0.8 | - | - | 0.8 | - |
| ユーロ （小計） | 84,000 | 83,671 | 14,110,309 | 32.8 | - | 25.2 | 4.8 | 2.7 |
| 合計 | - | - | 41,887,226 | 97.3 | - | 64.8 | 18.8 | 13.7 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 区 分 | 当 期 末 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
|------|--|--|--------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | | | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| アメリカ | | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.7500 | 1,000 | 945 | 149,002 | 2028/02/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 2.2500 | 10,000 | 6,605 | 1,040,485 | 2052/02/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.2500 | 14,700 | 14,632 | 2,305,015 | 2024/08/31 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.8750 | 9,500 | 8,767 | 1,381,182 | 2043/05/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.1250 | 3,500 | 3,368 | 530,679 | 2053/08/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.5000 | 14,500 | 14,815 | 2,333,957 | 2033/11/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.3750 | 1,000 | 996 | 156,926 | 2026/12/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.1250 | 2,000 | 1,981 | 312,098 | 2027/02/15 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.6250 | 4,700 | 4,687 | 738,421 | 2026/02/28 |
| | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.2500 | 7,000 | 7,001 | 1,102,941 | 2029/02/28 |
| | | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 4,000 | 3,837 | 604,442 | 2029/04/22 |
| | | GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA | 特殊債券 | 2.0000 | 8,500 | 6,971 | 1,098,144 | 2054/07/01 |
| | | GINNIE MAE II 2.50000 07/24 TBA | 特殊債券 | 2.5000 | 4,000 | 3,407 | 536,723 | 2054/07/01 |
| | | GINNIE MAE II 3.00000 07/24 TBA | 特殊債券 | 3.0000 | 4,000 | 3,530 | 556,200 | 2054/07/01 |
| | | GINNIE MAE II 3.50000 07/24 TBA | 特殊債券 | 3.5000 | 6,500 | 5,917 | 932,250 | 2054/07/01 |
| | | JPMorgan Chase & Co | 社債証券 | 2.3010 | 1,000 | 989 | 155,814 | 2025/10/15 |
| | | TORONTO-DOMINION BANK/THE | 社債証券 | 2.4500 | 1,000 | 835 | 131,569 | 2032/01/12 |
| | | AT&T INC | 社債証券 | 4.3000 | 2,000 | 1,925 | 303,364 | 2030/02/15 |
| | | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 社債証券 | 5.5000 | 2,000 | 2,027 | 319,313 | 2028/06/15 |
| | | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | 社債証券 | 3.3750 | 1,000 | 931 | 146,660 | 2029/08/15 |
| | | AMERICAN EXPRESS CO | 社債証券 | 5.2820 | 2,000 | 2,017 | 317,782 | 2029/07/27 |
| | | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 社債証券 | 4.2540 | 2,000 | 1,930 | 304,187 | 2029/09/11 |
| | | SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD | 社債証券 | 5.1090 | 1,600 | 1,590 | 250,540 | 2029/01/23 |
| | | BNP PARIBAS SA | 社債証券 | 5.4970 | 2,000 | 2,002 | 315,387 | 2030/05/20 |
| | | CREDIT AGRICOLE SA | 社債証券 | 5.3350 | 1,500 | 1,494 | 235,444 | 2030/01/10 |
| | | ORACLE CORP | 社債証券 | 4.9000 | 2,000 | 1,961 | 309,067 | 2033/02/06 |
| | | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | 社債証券 | 2.3090 | 3,000 | 2,497 | 393,492 | 2032/07/20 |
| | | STATE STREET CORP | 社債証券 | 4.1640 | 2,000 | 1,876 | 295,639 | 2033/08/04 |
| | | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | 社債証券 | 1.9020 | 2,500 | 2,200 | 346,688 | 2028/09/17 |
| | | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | 社債証券 | 3.0400 | 1,000 | 909 | 143,316 | 2029/07/16 |
| | | HSBC HOLDINGS PLC | 社債証券 | 4.5830 | 1,000 | 970 | 152,939 | 2029/06/19 |
| | | HSBC HOLDINGS PLC | 社債証券 | 5.5460 | 2,000 | 2,015 | 317,448 | 2030/03/04 |
| | | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 社債証券 | 2.4380 | 2,000 | 1,958 | 308,506 | 2026/02/05 |
| | | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 社債証券 | 2.5500 | 1,000 | 857 | 135,059 | 2031/03/21 |
| | | MARRIOTT INTERNATIONAL INC | 社債証券 | 2.8500 | 2,000 | 1,726 | 272,016 | 2031/04/15 |
| | | AMGEN INC | 社債証券 | 5.2500 | 2,000 | 1,996 | 314,433 | 2025/03/02 |
| | | ABBVIE INC | 社債証券 | 5.4000 | 2,000 | 2,038 | 321,118 | 2054/03/15 |
| | | CITIGROUP INC | 社債証券 | 3.8750 | 500 | 492 | 77,650 | 2025/03/26 |
| | | CITIGROUP INC | 社債証券 | 3.8870 | 2,000 | 1,934 | 304,672 | 2028/01/10 |
| | | CITIGROUP INC | 社債証券 | 3.2000 | 500 | 477 | 75,188 | 2026/10/21 |
| | BANK OF AMERICA CORP. | 社債証券 | 3.5930 | 3,000 | 2,862 | 450,912 | 2028/07/21 | |
| | WELLS FARGO & CO | 社債証券 | 5.1980 | 2,000 | 2,001 | 315,258 | 2030/01/23 | |
| | MORGAN STANLEY | 社債証券 | 3.8750 | 1,000 | 978 | 154,162 | 2026/01/27 | |
| | MORGAN STANLEY | 社債証券 | 4.2100 | 2,000 | 1,948 | 306,978 | 2028/04/20 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社債証券 | 3.5000 | 2,000 | 1,967 | 309,959 | 2025/04/01 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社債証券 | 4.2230 | 1,000 | 966 | 152,292 | 2029/05/01 | |
| | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD | 社債証券 | 6.0920 | 2,000 | 2,103 | 331,402 | 2033/10/03 | |
| | ROYAL BANK OF CANADA | 社債証券 | 3.8750 | 2,000 | 1,857 | 292,596 | 2032/05/04 | |
| | BPCE SA | 社債証券 | 3.3750 | 1,000 | 960 | 151,271 | 2026/12/02 | |
| | ABN AMRO Bank NV | 社債証券 | 4.8000 | 1,000 | 983 | 154,863 | 2026/04/18 | |

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|------------|-----------------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4000 | 5,500 | 千ユーロ | 千円 | 2028/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 1,500 | 5,179 | 873,389 | 2050/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.2500 | 7,000 | 816 | 137,721 | 2030/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.4500 | 2,700 | 6,302 | 1,062,845 | 2043/07/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.5500 | 9,500 | 2,596 | 437,843 | 2033/10/31 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.7000 | 8,000 | 9,734 | 1,641,587 | 2041/07/30 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 6銘柄 | | 34,200 | 33,700 | 5,683,194 | |
| ユーロ (イタリア) | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.6000 | 3,000 | 千ユーロ | 千円 | 2031/08/01 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.4500 | 2,700 | 2,442 | 411,894 | 2043/09/01 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.5000 | 1,500 | 2,759 | 465,436 | 2053/10/01 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.7000 | 11,500 | 1,532 | 258,451 | 2030/06/15 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.3500 | 10,100 | 11,604 | 1,956,911 | 2033/11/01 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 4.1000 | 5,000 | 10,529 | 1,775,618 | 2029/02/01 |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 4.5000 | 6,500 | 5,147 | 868,116 | 2026/03/01 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 7銘柄 | | 40,300 | 40,631 | 6,852,057 | |
| ユーロ (その他) | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD | 社 債 券 | 3.3840 | 千ユーロ | 千ユーロ | | 2029/04/16 |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 2,000 | 1,994 | 336,335 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 17銘柄 | | 84,000 | 83,671 | 14,110,309 | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 89銘柄 | | | | 41,887,226 | |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|-------|--------------------------|------------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 | US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ) | 百万円 698 |
| | US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ) | 505 |
| 国 | US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ) | 6,123 |
| | EURO-BOBL FUTURE(ドイツ) | 1,184 |

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 41,887,226 | % 84.4 |
| コール・ローン等、その他 | 7,720,141 | 15.6 |
| 投資信託財産総額 | 49,607,367 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (39,747,279千円) の投資信託財産総額 (49,607,367千円) に対する比率は、80.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 88,426,680,724円 |
| コール・ローン等 | 3,281,107,386 |
| 公社債(評価額) | 41,887,226,012 |
| 未収入金 | 42,383,043,279 |
| 未収利息 | 410,230,089 |
| 前払費用 | 109,682,623 |
| 差入委託証拠金 | 355,391,335 |
| (B) 負債 | 45,388,730,581 |
| 未払金 | 45,388,652,581 |
| 未払解約金 | 78,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 43,037,950,143 |
| 元本 | 44,068,149,828 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,030,199,685 |
| (D) 受益権総口数 | 44,068,149,828口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 9,766円 |

* 期首における元本額は32,725,883,624円、当作成期間中における追加設定元本額は24,694,938,266円、同解約元本額は13,352,672,062円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 43,073,850,156円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 829,295,238円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 165,004,434円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,766円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,030,199,685円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,274,400,624円 |
| 受取利息 | 1,259,132,805 |
| その他収益金 | 15,428,403 |
| 支払利息 | △ 160,584 |
| (B) 有価証券売買損益 | △2,207,706,572 |
| 売買益 | 7,591,220,645 |
| 売買損 | △9,798,927,217 |
| (C) 先物取引等損益 | △ 82,706,333 |
| 取引益 | 222,354,228 |
| 取引損 | △ 305,060,561 |
| (D) その他費用 | △ 5,061,442 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △1,021,073,723 |
| (F) 前期繰越損益金 | △ 143,942,145 |
| (G) 解約差損益金 | 590,434,476 |
| (H) 追加信託差損益金 | △ 455,618,293 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | △1,030,199,685 |
| 次期繰越損益金(I) | △1,030,199,685 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

キャリーエンハンスト・グローバル 債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2023年5月19日から2024年5月20日まで)

第 6 期

決算日 2024年5月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほど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 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2018年9月18日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券 |
| 当ファンドの運用方法 | ■投資する債券の格付けは、原則として、取得時においてB B B格相当以上とします。 ■銘柄の選定にあたっては、イールドカーブの形状に着目し、投資魅力度の高い銘柄を選定します。 ■ポートフォリオのリスクを一定の範囲内でコントロールし、安定的な収益の獲得を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。 |
| 組入制限 | 当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | ■年1回（毎年5月18日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。 |

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

■ 最近 5 期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | (参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|--------------------|---------|--------------|--------------|---|--------------|------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | 期 中 騰 落 率 | 期 中 騰 落 率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2 期 (2020年 5 月18日) | 10,733 | 0 | 2.4 | 109.90 | 6.4 | 77.9 | 13,885 |
| 3 期 (2021年 5 月18日) | 10,504 | 0 | △ 2.1 | 107.02 | △ 2.6 | 96.4 | 20,655 |
| 4 期 (2022年 5 月18日) | 9,910 | 0 | △ 5.7 | 98.94 | △ 7.6 | 95.4 | 28,357 |
| 5 期 (2023年 5 月18日) | 9,652 | 0 | △ 2.6 | 92.71 | △ 6.3 | 97.1 | 29,109 |
| 6 期 (2024年 5 月20日) | 9,347 | 0 | △ 3.2 | 88.89 | △ 4.1 | 98.6 | 16,247 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公 社 債 組 入 比 率 |
|----------------------|------------|--------|---|--------|------------------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2023年 5月18日 | 円 9,652 | % — | 92.71 | % — | % 97.1 |
| 5月末 | 9,633 | △ 0.2 | 92.05 | △ 0.7 | 97.5 |
| 6月末 | 9,657 | 0.1 | 91.61 | △ 1.2 | 98.5 |
| 7月末 | 9,542 | △ 1.1 | 91.04 | △ 1.8 | 92.8 |
| 8月末 | 9,507 | △ 1.5 | 90.16 | △ 2.8 | 97.6 |
| 9月末 | 9,383 | △ 2.8 | 87.92 | △ 5.2 | 97.1 |
| 10月末 | 9,276 | △ 3.9 | 87.30 | △ 5.8 | 97.9 |
| 11月末 | 9,496 | △ 1.6 | 89.82 | △ 3.1 | 94.6 |
| 12月末 | 9,527 | △ 1.3 | 92.08 | △ 0.7 | 97.7 |
| 2024年 1月末 | 9,493 | △ 1.6 | 90.55 | △ 2.3 | 98.0 |
| 2月末 | 9,491 | △ 1.7 | 89.74 | △ 3.2 | 98.4 |
| 3月末 | 9,507 | △ 1.5 | 90.21 | △ 2.7 | 96.7 |
| 4月末 | 9,408 | △ 2.5 | 88.44 | △ 4.6 | 98.3 |
| (期 末) 2024年 5月20日 | 9,347 | △ 3.2 | 88.89 | △ 4.1 | 98.6 |

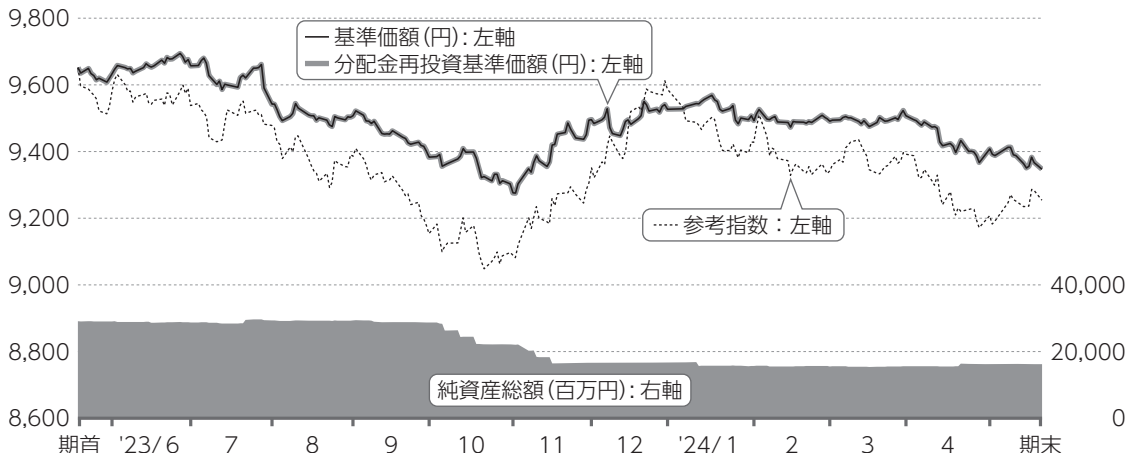
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|--------------------------|
| 期首 | 9,652円 |
| 期末 | 9,347円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | -3.2% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債へ投資を行いました。

上昇要因

- 実質的に保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと
- E C B が2024年6月の利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、イタリアの金利が低下したため、実質的に保有していたイタリア国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと

下落要因

- 日銀の政策修正が警戒されたことなどから、日本の金利が大幅に上昇したため、実質的に保有していた日本国債のキャピタル要因がマイナスに寄与したこと

投資環境について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

米国および日本の債券市場は下落、欧州の債券市場は概ね上昇しました。

米国では、期の前半において、インフレが高止まりする中、F R Bの金融引き締め姿勢が強まったことから、債券の利回りは大幅に上昇しました。その後、各国中央銀行が利上げを休止し、金融引き締め姿勢が後退したことを受けて利回りは低下に転じ、上昇幅を縮小しました。

欧州では、米国の金利に追随した動きとなりましたが、期の終盤においてE C Bの6月利下げ開始の蓋然性が高まったため、利回りは低下しました。

日本では、日銀の利上げや国債買い入れ減額等のさらなる政策修正が警戒されたため、利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

当ファンド

主要投資対象である「キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

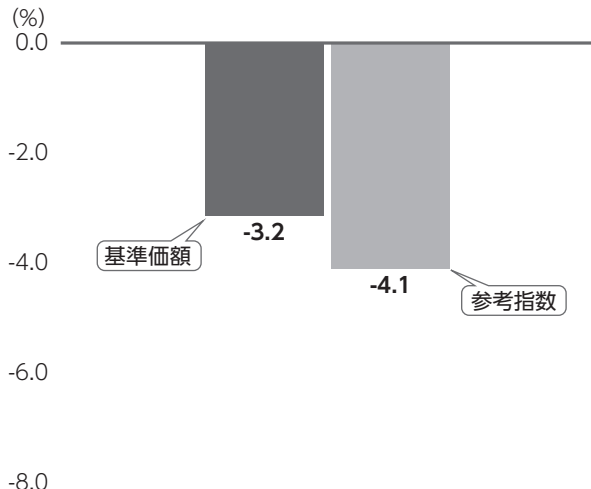
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計3回行いました。

加えて、10月にはイスラエルがイスラム組織ハマスと交戦状態に陥ったことを受けて、同国のカントリーリスクが極めて高まったと判断し、イスラエルを最適化ユニバースから除外するとともに、臨時リバランスを行いました。

ベンチマークとの差異について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第6期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 0 |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 562 |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象である「キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れます。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリー収益確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2023年9月29日)

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：111名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)

キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|------------|---------------|---|
| (a) 信託報酬 | 14円 | 0.149% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は9,496円です。 |
| （投信会社） | (12) | (0.122) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (1) | (0.005) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (2) | (0.022) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | － | － | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (－) | (－) | |
| （先物・オプション） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| (c) 有価証券取引税 | － | － | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | (－) | (－) | |
| （公社債） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.012 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (0) | (0.004) | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (1) | (0.008) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| （その他） | (0) | (0.001) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 15 | 0.161 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 3, 250, 657 | 3, 329, 010 | 15, 143, 811 | 15, 326, 658 |

■ 利害関係人との取引状況等（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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19日から2024年5月20日まで）

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。

■ 組入れ資産の明細（2024年5月20日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首（前期末） | | 期 末 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|-------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 28, 054, 136 | 16, 160, 983 | 16, 246, 636 | |

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は47, 290, 018, 402口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年5月20日現在）

| 項 目 | 期 末 | |
|---------------------------|--------------|--------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド | 16, 246, 636 | 99. 9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 14, 342 | 0. 1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 16, 260, 978 | 100. 0 |

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（2, 593, 993千円）の投資信託財産総額（53, 969, 973千円）に対する比率は4. 8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=198. 10円、1 ユーロ=169. 57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年5月20日現在）

| 項 目 | 期 末 |
|--------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 16,260,978,355円 |
| コール・ローン等 | 696,878 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド(評価額) | 16,246,636,244 |
| 未 収 入 金 | 13,645,233 |
| (B) 負 債 | 13,631,912 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 11,982,372 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,649,540 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 16,247,346,443 |
| 元 本 | 17,383,203,583 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,135,857,140 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 17,383,203,583口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,347円 |

※当期における期首元本額30,160,688,760円、期中追加設定元本額3,730,872,325円、期中一部解約元本額16,508,357,502円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2023年5月19日 至2024年5月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 151円 |
| 受 取 利 息 | 503 |
| 支 払 利 息 | △ 654 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 453,479,967 |
| 売 買 益 損 | 296,836,420 |
| 売 買 損 益 | △ 750,316,387 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 34,041,230 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 487,521,348 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 885,084,230 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 236,748,438 |
| (配 当 等 相 当 額) | (621,465,417) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 384,716,979) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △ 1,135,857,140 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | △ 1,135,857,140 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 236,748,438 |
| (配 当 等 相 当 額) | (623,546,754) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 386,798,316) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 354,501,160 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 1,727,106,738 |

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|----------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 83,853,158円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 623,546,754 |
| (d) 分配準備積立金 | 270,648,002 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 978,047,914 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 562.64 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 0 |

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|---------------------------|-----|
| | 0円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

キャリアエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第9期（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

| | |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2015年5月19日） |
| 運用方針 | ■ F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。 ■ 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。 |

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

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | (参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公 社 債 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-------|---|-------|-------------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 5期（2020年5月18日） | 11,484 | 2.6 | 112.49 | 6.4 | 77.8 | 50,437 |
| 6期（2021年5月18日） | 11,256 | △ 2.0 | 109.54 | △ 2.6 | 96.4 | 59,516 |
| 7期（2022年5月18日） | 10,637 | △ 5.5 | 101.26 | △ 7.6 | 95.4 | 71,083 |
| 8期（2023年5月18日） | 10,376 | △ 2.5 | 94.89 | △ 6.3 | 97.1 | 62,283 |
| 9期（2024年5月20日） | 10,053 | △ 3.1 | 90.97 | △ 4.1 | 98.6 | 47,539 |

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

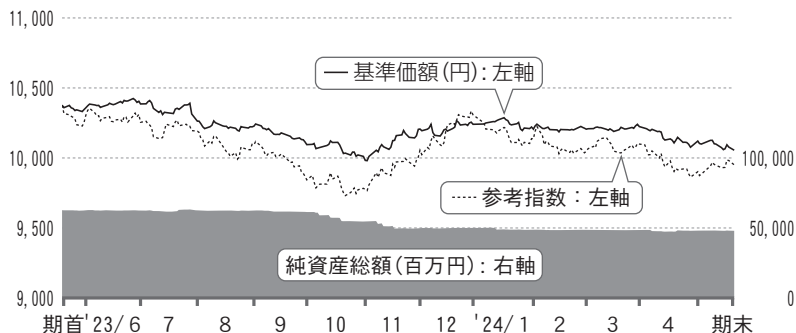
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 公 社 債 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|---|--------|------------------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2023年 5月18日 | 円 10,376 | % — | 94.89 | % — | % 97.1 |
| 5月末 | 10,357 | △ 0.2 | 94.21 | △ 0.7 | 97.5 |
| 6月末 | 10,384 | 0.1 | 93.76 | △ 1.2 | 98.5 |
| 7月末 | 10,261 | △ 1.1 | 93.18 | △ 1.8 | 92.7 |
| 8月末 | 10,225 | △ 1.5 | 92.27 | △ 2.8 | 97.5 |
| 9月末 | 10,093 | △ 2.7 | 89.99 | △ 5.2 | 97.0 |
| 10月末 | 9,980 | △ 3.8 | 89.35 | △ 5.8 | 97.8 |
| 11月末 | 10,205 | △ 1.6 | 91.93 | △ 3.1 | 94.6 |
| 12月末 | 10,239 | △ 1.3 | 94.25 | △ 0.7 | 97.7 |
| 2024年 1月末 | 10,204 | △ 1.7 | 92.68 | △ 2.3 | 98.0 |
| 2月末 | 10,204 | △ 1.7 | 91.85 | △ 3.2 | 97.5 |
| 3月末 | 10,222 | △ 1.5 | 92.33 | △ 2.7 | 96.6 |
| 4月末 | 10,118 | △ 2.5 | 90.52 | △ 4.6 | 98.3 |
| (期 末) 2024年 5月20日 | 10,053 | △ 3.1 | 90.97 | △ 4.1 | 98.6 |

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|---------|
| 期首 | 10,376円 |
| 期末 | 10,053円 |
| 騰落率 | -3.1% |

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年5月19日から2024年5月20日まで）

FTSE世界国債インデックス採用国の国債に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。また、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

| | |
|------|---|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> 保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと ECBが2024年6月の利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、イタリアの金利が低下したため、保有していたイタリア国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> 日銀の政策修正が警戒されたことなどから、日本の金利が大幅に上昇したため、保有していた日本国債のキャピタル要因がマイナスに寄与したこと |

▶ 投資環境について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

米国および日本の債券市場は下落、欧州の債券市場は概ね上昇しました。

米国では、期の前半において、インフレが高止まりする中、F R Bの金融引き締め姿勢が強まったことから、債券の利回りは大幅に上昇しました。その後、各国中央銀行が利上げを休止し、金融引き締め姿勢が後退したことを受けて利回りは低下に転じ、上昇幅を縮小しました。

欧州では、米国の金利に追随した動きとなりましたが、期の終盤においてE C Bの6月利下げ開始の蓋然性が高まったため、利回りは低下しました。

日本では、日銀の利上げや国債買い入れ減額等のさらなる政策修正が警戒されたため、利回りは上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

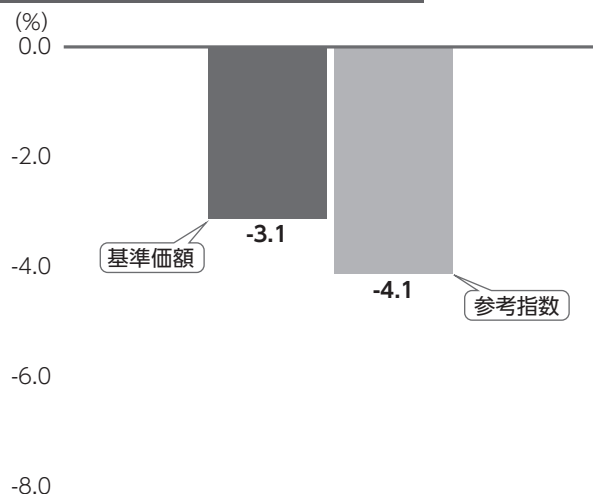
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリア収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計3回行いました。

加えて、10月にはイスラエルがイスラム組織ハマスと交戦状態に陥ったことを受けて、同国のカントリーリスクが極めて高まったと判断し、イスラエルを最適化ユニバースから除外するとともに、臨時リバランスを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてFTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。

また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

| 項 目 | 金 額 | 比 率 | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----|---------|--|
| (a) そ の 他 費 用 | 0円 | 0.004% | 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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| （保 管 費 用） | (0) | (0.004) | |
| （そ の 他） | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 0 | 0.004 | |

期中の平均基準価額は10,211円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---|---------|-------------|-------------|
| | | | 千円 | 千円 |
| 国 | 内 | 国 債 証 券 | 242,750,054 | 244,616,242 |
| 外 | イ | イ | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド |
| | ギ | リ | 50,830 | 51,228 |
| | ス | ス | 千イスラエル・シュケル | 千イスラエル・シュケル |
| | ラ | エ | 31,310 | 28,089 |
| | エ | ル | 千オフショア・人民元 | 千オフショア・人民元 |
| | ル | | 7,890 | 149,526 |
| 国 | 中 | 国 | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ユ | ー | 205,936 | 254,815 |
| | ー | 口 | | |
| | イ | タ | | |
| | タ | リ | | |
| | リ | ア | | |
| | ア | | | |

※金額は受渡し代金。（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 (2023年5月19日から2024年5月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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19日から2024年5月20日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細 (2024年5月20日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内(邦貨建)公社債

| 区 分 | 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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 45,800,000 (39,300,000) | 44,357,458 (37,688,752) | 93.3 (79.3) | — (—) | 67.9 (53.8) | 25.5 (25.5) | — (—) |
| 合 計 | 45,800,000 (39,300,000) | 44,357,458 (37,688,752) | 93.3 (79.3) | — (—) | 67.9 (53.8) | 25.5 (25.5) | — (—) |

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国(外貨建)公社債

| 区 分 | 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 |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | % | % | % | % | % |
| イ タ リ ア | 16,000 | 14,744 | 2,500,302 | 5.3 | — | 5.3 | — | — |
| 合 計 | — | — | 2,500,302 | 5.3 | — | 5.3 | — | — |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

| 種 類 | 銘 柄 | 期 | | | 末 | |
|---------|-----------|--------|------------|------------|------------|--|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| 国 債 証 券 | 152 5年国債 | % | 千円 | 千円 | | |
| | | 0.1000 | 12,200,000 | 12,099,228 | 2027/03/20 | |
| | 370 10年国債 | 0.5000 | 5,400,000 | 5,234,004 | 2033/03/20 | |
| | 371 10年国債 | 0.4000 | 6,800,000 | 6,511,748 | 2033/06/20 | |
| | 373 10年国債 | 0.6000 | 10,400,000 | 10,075,832 | 2033/12/20 | |
| | 150 20年国債 | 1.4000 | 3,300,000 | 3,423,618 | 2034/09/20 | |
| | 152 20年国債 | 1.2000 | 3,200,000 | 3,245,088 | 2035/03/20 | |
| | 171 20年国債 | 0.3000 | 4,500,000 | 3,767,940 | 2039/12/20 | |
| | 小 計 | | 45,800,000 | 44,357,458 | - | |
| | 合 計 | | 45,800,000 | 44,357,458 | - | |

(B) 外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 期 | | | 末 | |
|---------|--------------------------|------|--------|---------|--------|-----------|------------|
| | | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ユ ー ロ | | | | | | | |
| イ タ リ ア | BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 3.2500 | 16,000 | 14,744 | 2,500,302 | 2038/03/01 |
| | 小 計 | | | 16,000 | 14,744 | 2,500,302 | - |
| | 合 計 | | | - | - | 2,500,302 | - |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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

(2024年5月20日現在)

| 項 目 | 期 | | 末 | |
|-------------------------|------------|-------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % | 千円 | % |
| | 46,857,760 | 86.8 | 46,857,760 | 86.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 7,112,212 | 13.2 | 7,112,212 | 13.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 53,969,973 | 100.0 | 53,969,973 | 100.0 |

※期末における外貨建資産（2,593,993千円）の投資信託財産総額（53,969,973千円）に対する比率は4.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=198.10円、1 ユーロ=169.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月20日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 56,522,612,769円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 970,478,533 |
| 公 社 債(評価額) | 46,857,760,867 |
| 未 収 入 金 | 8,612,323,656 |
| 未 収 利 息 | 62,731,002 |
| 前 払 費 用 | 19,318,711 |
| (B) 負 債 | 8,982,943,800 |
| 未 払 金 | 8,964,477,187 |
| 未 払 解 約 金 | 18,466,613 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 47,539,668,969 |
| 元 本 | 47,290,018,402 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 249,650,567 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 47,290,018,402口 |
| 1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D) | 10,053円 |

※当期における期首元本額60,028,548,721円、期中追加設定元本額4,053,841,036円、期中一部解約元本額16,792,371,355円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030 | 490,138,479円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040 | 157,281,645円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050 | 35,036,466円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060 | 51,680円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035 | 285,794,848円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045 | 101,850,695円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055 | 1,174円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065 | 5,191円 |
| 大和住銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1 (適格機関投資家限定) | 12,492,322,585円 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (適格機関投資家限定) | 17,566,552,605円 |
| キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 16,160,983,034円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年5月19日 至2024年5月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 356,080,073円 |
| 受 取 利 息 | 356,662,296 |
| そ の 他 収 益 金 | 10,579 |
| 支 払 利 息 | △ 592,802 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △2,232,094,575 |
| 売 買 益 | 1,992,357,625 |
| 売 買 損 | △4,224,452,200 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 2,394,110 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △1,878,408,612 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 2,255,047,590 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 219,151,926 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 92,163,515 |
| (H) 合 計 (D + E + F + G) | 249,650,567 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 249,650,567 |

※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。

※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。

※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。

運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2024年6月10日>

Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 2021年6月10日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド | 日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、FTSE世界国債インデックス (除く日本) 採用国の自国通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、地方債、および国際機関債に実質的に投資し、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジあり) を上回る投資成果をめざします。なお、国債以外の組入公社債については、S&P社またはMoody's社でAA- (Aa3) 以上の格付けが付与された公社債を実質的な投資対象とします。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドにおいて対円での為替ヘッジを行います。 | |
| 組入制限 | マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 決算日 (原則として6月10日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。)) を含みます。)) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。 | |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)」は、2024年6月10日に第3期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

■ 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク) | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-------------|---------------|---------------|---|---------------|------------|------------|------------|
| | (分配落) | 税込 分配 金 | 期中 騰落 率 | 期中 騰落 率 | 期中 騰落 率 | | | |
| (設定日) 2021年6月10日 | 円 10,000 | 円 - | % - | ポイント (6月9日) 415.36 | % - | % - | % - | 百万円 500 |
| 1期(2022年6月10日) | 8,689 | 0 | △13.1 | 369.30 | △11.1 | 102.6 | - | 43,416 |
| 2期(2023年6月12日) | 8,053 | 0 | △7.3 | 346.08 | △6.3 | 98.6 | - | 7,241 |
| 3期(2024年6月10日) | 7,724 | 0 | △4.1 | 334.85 | △3.2 | 98.1 | - | 5,176 |

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク) | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|--------------------------|---------|--------|---|--------|------------|------------|
| | 円 | 騰 落 率 | ポイント | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023 年 6 月 12 日 | 8,053 | % - | ポイント 346.08 | % - | % 98.6 | % - |
| 6 月 末 | 8,015 | △0.5 | 344.37 | △0.5 | 103.1 | - |
| 7 月 末 | 7,964 | △1.1 | 342.72 | △1.0 | 96.3 | - |
| 8 月 末 | 7,884 | △2.1 | 339.97 | △1.8 | 101.4 | - |
| 9 月 末 | 7,640 | △5.1 | 330.75 | △4.4 | 99.1 | - |
| 10 月 末 | 7,592 | △5.7 | 329.05 | △4.9 | 98.1 | - |
| 11 月 末 | 7,843 | △2.6 | 338.66 | △2.1 | 99.8 | - |
| 12 月 末 | 8,084 | 0.4 | 347.97 | 0.5 | 95.8 | - |
| 2024 年 1 月 末 | 7,935 | △1.5 | 342.04 | △1.2 | 100.6 | - |
| 2 月 末 | 7,829 | △2.8 | 338.30 | △2.2 | 100.4 | - |
| 3 月 末 | 7,883 | △2.1 | 340.37 | △1.7 | 99.3 | - |
| 4 月 末 | 7,710 | △4.3 | 333.82 | △3.5 | 101.4 | - |
| 5 月 末 | 7,685 | △4.6 | 333.16 | △3.7 | 99.0 | - |
| (期 末) 2024 年 6 月 10 日 | 7,724 | △4.1 | 334.85 | △3.2 | 98.1 | - |

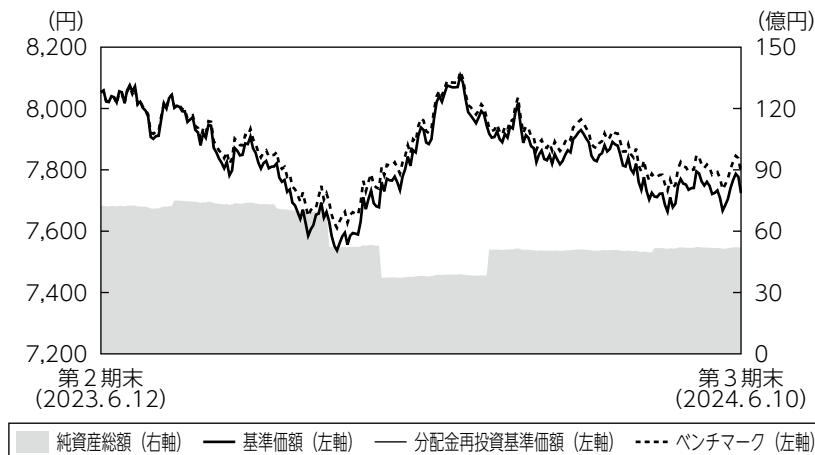
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2023年6月13日から2024年6月10日まで)

基準価額等の推移



第3期首： 8,053円
第3期末： 7,724円
(既払分配金0円)
騰落率： △4.1%
(分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注2) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

F R B (米連邦準備制度理事会) がいったんは利上げから利下げへの政策転換を示唆したものの、消費者物価指数の高止まりなどを背景に早期の利下げ観測が後退したことや、E C B (欧州中央銀行) は利下げを行ったものの追加利下げについては慎重な姿勢を示したことを背景に欧米先進国の金利が上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R Bによる高金利維持の長期化観測から上昇した後、F R Bによる利上げから利下げへの政策転換が示唆され上昇幅を縮小しましたが、その後は消費者物価の上振れなどを受けた早期利下げ観測の後退から上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、E C Bによる高金利維持の観測から上昇した後、利下げ観測の高まりから低下しましたが、その後は利下げ幅に対する期待が後退し再度上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

マザーファンドの組入比率は高位を維持しました。

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

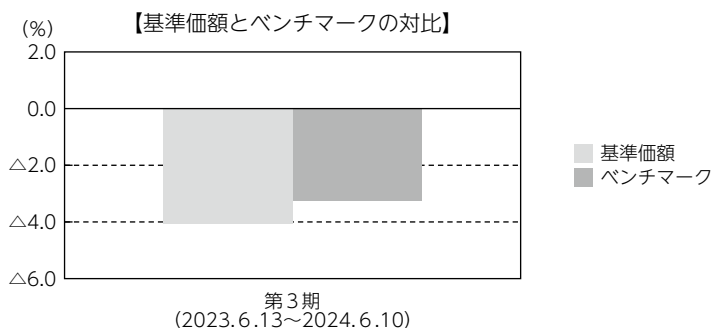
ポートフォリオ全体の修正デュレーション*（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長め、中国は短めとしたほか、期中にユーロ圏を短めから長めへと変更しました。債券残存期間構成は米国で中長期中心にオーバーウェイトとし、期中は機動的に超長期ゾーンのアンダーウェイトを構築しました。ユーロ圏内ではイタリアのオーバーウェイトを維持しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末対比で3.24%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.84%下回りました（信託報酬控除後ベース）。

欧米債券市場で金利が上昇（債券価格は下落）する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとする戦略としたことや、金利が低下した中国を短めとしたことがマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|---------------------------|
| | 2023年6月13日 ～2024年6月10日 |
| 当期分配金（税引前） | －円 |
| 対基準価額比率 | －% |
| 当期の収益 | －円 |
| 当期の収益以外 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 469円 |

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

米国ではFRBはインフレ鎮静化や雇用面での悪化を利下げの条件としていますが、労働市場では求人率の低下など悪化の兆候がみられており、今後インフレ懸念から景気動向に焦点が移る局面では急速に利下げ観測が高まることも想定されます。米国の利下げ先送りに連れた後ずれ懸念があるものの、米国の利下げ観測が高まるとともにこうした懸念は後退すると想定され、欧米では今後金利の低下とイーロドカーブのスティープ化を見込みます。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第3期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2023年6月13日 ～2024年6月10日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 28円 | 0.355% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,840円です。 |
| (投信会社) | (24) | (0.306) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (2) | (0.022) | 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 4 | 0.054 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (4) | (0.052) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 32 | 0.409 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年6月13日から2024年6月10日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 為替フルヘッジ型外国債券 アクティブマザーファンド | 千口 2,209,804 | 千円 1,760,054 | 千口 4,506,685 | 千円 3,486,457 |

■利害関係人との取引状況等（2023年6月13日から2024年6月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 期 首 (前期末) | 当 期 | 末 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| 為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド | 千口 8,912,127 | 千口 6,615,247 | 千円 5,153,277 |

■投資信託財産の構成

2024年6月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド | 5,153,277 | 99.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 31,815 | 0.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 5,185,092 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,123,513千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1イギリス・ポンド=199.72円、1デンマーク・クローネ=22.68円、1スウェーデン・クローナ=14.87円、1メキシコ・ペソ=8.545円、1ポーランド・ズロチ=39.245円、1ユーロ=169.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 5,185,092,565円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 31,815,144 |
| 為替フルヘッジ型外国債券 アクティブマザーファンド(評価額) | 5,153,277,421 |
| (B) 負 債 | 8,619,358 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 8,575,913 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 43,445 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 5,176,473,207 |
| 元 本 | 6,701,430,002 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,524,956,795 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,701,430,002口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,724円 |

(注) 期首における元本額は8,991,915,725円、当期中における追加設定元本額は2,267,891,752円、同解約元本額は4,558,377,475円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月13日 至2024年6月10日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △235円 |
| 受 取 利 息 | 8,330 |
| 支 払 利 息 | △8,565 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △173,826,968 |
| 売 買 損 益 | 137,622,872 |
| 売 買 損 益 | △311,449,840 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △20,128,730 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △193,955,933 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △853,512,165 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △477,488,697 |
| (配 当 等 相 当 額) | (63,681,577) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△541,170,274) |
| (G) 合 計(D+E+F) | △1,524,956,795 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | △1,524,956,795 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △477,488,697 |
| (配 当 等 相 当 額) | (67,201,661) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△544,690,358) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 247,313,198 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,294,781,296 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 118,876,611円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 67,201,661 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 128,436,587 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 314,514,859 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 469.32 |
| (g) 分 配 金 | 0 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 0 |

■分配金のお知らせ

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2024年6月10日）

（計算期間 2023年6月13日～2024年6月10日）

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2021年6月10日から無期限です。 |
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | F T S E 世界国債 インデックス | | 債券組入 率 | 債券先物 率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|------------|
| | 円 | 騰落率 | (除く日本、 円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| (設定日) 2021年6月10日 | 円 10,000 | % - | ポイント (6月9日) 415.36 | % - | % - | % - | 百万円 497 |
| 1期(2022年6月10日) | 8,718 | △12.8 | 369.30 | △11.1 | 103.0 | - | 43,250 |
| 2期(2023年6月12日) | 8,106 | △7.0 | 346.08 | △6.3 | 98.8 | - | 7,224 |
| 3期(2024年6月10日) | 7,790 | △3.9 | 334.85 | △3.2 | 98.5 | - | 5,153 |

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注4) F T S E 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

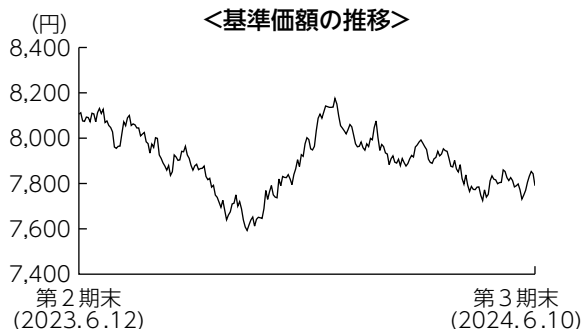
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス | | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|--------------------------|------------|---|--------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | (除く日本、 円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2023 年 6 月 12 日 | 円 8,106 | % - | ポイント 346.08 | % - | % 98.8 | % - |
| 6 月 末 | 8,069 | △0.5 | 344.37 | △0.5 | 103.3 | - |
| 7 月 末 | 8,018 | △1.1 | 342.72 | △1.0 | 96.8 | - |
| 8 月 末 | 7,940 | △2.0 | 339.97 | △1.8 | 101.9 | - |
| 9 月 末 | 7,695 | △5.1 | 330.75 | △4.4 | 99.6 | - |
| 10 月 末 | 7,649 | △5.6 | 329.05 | △4.9 | 98.3 | - |
| 11 月 末 | 7,905 | △2.5 | 338.66 | △2.1 | 100.2 | - |
| 12 月 末 | 8,151 | 0.6 | 347.97 | 0.5 | 96.1 | - |
| 2024 年 1 月 末 | 7,993 | △1.4 | 342.04 | △1.2 | 101.1 | - |
| 2 月 末 | 7,888 | △2.7 | 338.30 | △2.2 | 100.8 | - |
| 3 月 末 | 7,945 | △2.0 | 340.37 | △1.7 | 99.7 | - |
| 4 月 末 | 7,772 | △4.1 | 333.82 | △3.5 | 101.9 | - |
| 5 月 末 | 7,749 | △4.4 | 333.16 | △3.7 | 99.5 | - |
| (期 末) 2024 年 6 月 10 日 | 7,790 | △3.9 | 334.85 | △3.2 | 98.5 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2023年6月13日から2024年6月10日まで)

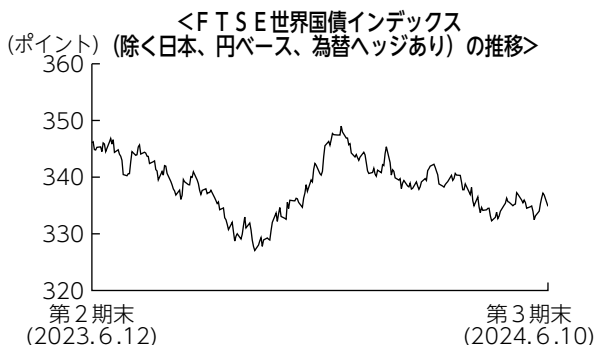


基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は7,790円となり、前期末対比で3.90%下落しました。

基準価額の主な変動要因

F R B (米連邦準備制度理事会) がいったんは利上げから利下げへの政策転換を示唆したものの、消費者物価指数の高止まりなどを背景に早期の利下げ観測が後退したことや、E C B (欧州中央銀行) は利下げを行ったものの追加利下げについては慎重な姿勢を示したことを背景に欧米先進国の金利が上昇 (債券価格は下落) したことから、基準価額は下落しました。



投資環境

米国10年国債利回りは、F R Bによる高金利維持の長期化観測から上昇した後、F R Bによる利上げから利下げへの政策転換が示唆され上昇幅を縮小しましたが、その後は消費者物価の上振れなどを受けた早期利下げ観測の後退から上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、E C Bによる高金利維持の観測から上昇した後、利下げ観測の高まりから低下しましたが、その後は利下げ幅に対する期待が後退し再度上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション* (金利感応度) は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長め、中国は短めとしたほか、期中にユーロ圏を短めから長めへと変更しました。債券残存期間構成は米国で中長期中心にオーバーウェイトとし、期中は機動的に超長期ゾーンのアンダーウェイトを構築しました。ユーロ圏内ではイタリアのオーバーウェイトを維持しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末対比で3.24%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.65%下回りました。欧米債券市場で金利が上昇（債券価格は下落）する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとする戦略としたことや、金利が低下した中国を短めとしたことがマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

米国ではF R Bはインフレ鎮静化や雇用面での悪化を利下げの条件としていますが、労働市場では求人率の低下など悪化の兆候がみられており、今後インフレ懸念から景気動向に焦点が移る局面では急速に利下げ観測が高まることも想定されます。米国の利下げ先送りに連れた後ずれ懸念があるものの、米国の利下げ観測が高まるとともにこうした懸念は後退すると想定され、欧米では今後金利の低下とイールドカーブのステイプ化を見込みます。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|------------------|------------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) その他費用 (保管費用) (その他) | 4円 (4) (0) | 0.052% (0.052) (0.000) | (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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 4 | 0.052 | |
| 期中の平均基準価額は7,900円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2023年6月13日から2024年6月10日まで)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|-------------|---------|---------------------|-----------------------------|
| 外 | ア メ リ カ | 国 債 証 券 | 千アメリカ・ドル 12,142 | 千アメリカ・ドル 21,880 (-) |
| | カ ナ ダ | 国 債 証 券 | 千カナダ・ドル 376 | 千カナダ・ドル 2,421 (-) |
| | オーストラリア | 国 債 証 券 | 千オーストラリア・ドル 967 | 千オーストラリア・ドル 1,254 (-) |
| | イ ギ リ ス | 国 債 証 券 | 千イギリス・ポンド 1,422 | 千イギリス・ポンド 1,654 (-) |
| | デ ン マ ー ク | 国 債 証 券 | 千デンマーク・クローネ 420 | 千デンマーク・クローネ 1,121 (-) |
| | ス ウ ェ ー デ ン | 国 債 証 券 | 千スウェーデン・クローナ 341 | 千スウェーデン・クローナ 895 (-) |
| 国 | メ キ シ コ | 国 債 証 券 | 千メキシコ・ペソ 2,836 | 千メキシコ・ペソ 45,087 (-) |
| | ポ ー ラ ン ド | 国 債 証 券 | 千ポーランド・ズロチ 105 | 千ポーランド・ズロチ 1,557 (-) |

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|-------------|---------|---------------|----------------------|
| 外 国 | ユ ー ロ | フ ラ ン ス | 千ユーロ 4,868 | 千ユーロ 4,662 (-) |
| | | ド イ ツ | 2,007 | 3,421 (-) |
| | | ス ペ イ ン | 473 | 1,457 (-) |
| | 口 | イ タ リ ア | 5,753 | 6,219 (-) |

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2023年6月13日から2024年6月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 17,845 | 千アメリカ・ドル 15,884 | 千円 2,494,039 | % 48.4 | % - | % 19.3 | % 29.1 | % - |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 1,210 | 千カナダ・ドル 1,067 | 千円 121,783 | 2.4 | - | 2.4 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 960 | 千オーストラリア・ドル 697 | 千円 72,000 | 1.4 | - | 1.4 | - | - |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 1,790 | 千イギリス・ポンド 1,603 | 千円 320,262 | 6.2 | - | 6.2 | - | - |
| デン マ ー ク | 千デンマーク・クローネ 1,830 | 千デンマーク・クローネ 1,699 | 千円 38,538 | 0.7 | - | - | 0.7 | - |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデン・クローナ 1,260 | 千スウェーデン・クローナ 1,422 | 千円 21,150 | 0.4 | - | 0.4 | - | - |
| メ キ シ コ | 千メキシコ・ペソ 8,200 | 千メキシコ・ペソ 7,651 | 千円 65,388 | 1.3 | - | - | 1.3 | - |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランド・ズロチ 380 | 千ポーランド・ズロチ 388 | 千円 15,251 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | | | | |
| フ ラ ン ス | 4,030 | 3,772 | 638,450 | 12.4 | - | 4.6 | 7.8 | - |
| ド イ ツ | 2,240 | 1,989 | 336,727 | 6.5 | - | 6.5 | - | - |
| ス ペ イ ン | 1,150 | 1,029 | 174,280 | 3.4 | - | 3.4 | - | - |
| イ タ リ ア | 5,035 | 4,598 | 778,181 | 15.1 | - | 12.2 | 2.9 | - |
| 合 計 | - | - | 千円 5,076,054 | 98.5 | - | 56.7 | 41.8 | - |

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄 | 当 | | | 期 | | | 末 償還年月日 |
|----------------------------|------|--------|--------------|--------------|-----------|------------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| US T N/B 1.75 01/31/29 | 国債証券 | 1.7500 | 2,670 | 2,366 | 371,571 | 2029/01/31 | |
| US T N/B 2.5 03/31/27 | 国債証券 | 2.5000 | 3,170 | 2,990 | 469,588 | 2027/03/31 | |
| US T N/B 4.125 03/31/31 | 国債証券 | 4.1250 | 310 | 304 | 47,764 | 2031/03/31 | |
| US T N/B 4.5 05/15/38 | 国債証券 | 4.5000 | 720 | 724 | 113,784 | 2038/05/15 | |
| US T N/B 1.625 05/15/31 | 国債証券 | 1.6250 | 1,060 | 883 | 138,768 | 2031/05/15 | |
| US T N/B 3.75 08/15/41 | 国債証券 | 3.7500 | 860 | 774 | 121,604 | 2041/08/15 | |
| US T N/B 2.0 08/15/51 | 国債証券 | 2.0000 | 570 | 341 | 53,653 | 2051/08/15 | |
| US T N/B 2.25 08/15/49 | 国債証券 | 2.2500 | 1,710 | 1,104 | 173,488 | 2049/08/15 | |
| US T N/B 1.5 08/15/26 | 国債証券 | 1.5000 | 380 | 354 | 55,594 | 2026/08/15 | |
| US T N/B 2.25 11/15/27 | 国債証券 | 2.2500 | 4,150 | 3,843 | 603,498 | 2027/11/15 | |
| US T N/B 4.125 11/15/32 | 国債証券 | 4.1250 | 2,245 | 2,195 | 344,721 | 2032/11/15 | |
| 小計 | — | — | 17,845 | 15,884 | 2,494,039 | — | |
| (カナダ) | | % | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | | |
| CANADA 1.25 06/01/30 | 国債証券 | 1.2500 | 1,210 | 1,067 | 121,783 | 2030/06/01 | |
| 小計 | — | — | 1,210 | 1,067 | 121,783 | — | |
| (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 | 千円 | | |
| AUSTRALIAN 1.25 05/21/32 | 国債証券 | 1.2500 | 650 | 523 | 54,075 | 2032/05/21 | |
| AUSTRALIAN 1.75 06/21/51 | 国債証券 | 1.7500 | 310 | 173 | 17,924 | 2051/06/21 | |
| 小計 | — | — | 960 | 697 | 72,000 | — | |
| (イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | | |
| UK TREASURY 3.25 01/22/44 | 国債証券 | 3.2500 | 620 | 508 | 101,649 | 2044/01/22 | |
| UK TREASURY 3.25 01/31/33 | 国債証券 | 3.2500 | 750 | 698 | 139,528 | 2033/01/31 | |
| UK TREASURY 4.25 03/07/36 | 国債証券 | 4.2500 | 280 | 277 | 55,395 | 2036/03/07 | |
| UK TREASURY 0.875 10/22/29 | 国債証券 | 0.8750 | 140 | 118 | 23,688 | 2029/10/22 | |
| 小計 | — | — | 1,790 | 1,603 | 320,262 | — | |
| (デンマーク) | | % | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | 千円 | | |
| DENMARK 0.5 11/15/27 | 国債証券 | 0.5000 | 1,830 | 1,699 | 38,538 | 2027/11/15 | |
| 小計 | — | — | 1,830 | 1,699 | 38,538 | — | |
| (スウェーデン) | | % | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | | |
| SWEDEN 3.5 03/30/39 | 国債証券 | 3.5000 | 1,260 | 1,422 | 21,150 | 2039/03/30 | |
| 小計 | — | — | 1,260 | 1,422 | 21,150 | — | |
| (メキシコ) | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | | |
| MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27 | 国債証券 | 7.5000 | 8,200 | 7,651 | 65,388 | 2027/06/03 | |
| 小計 | — | — | 8,200 | 7,651 | 65,388 | — | |
| (ポーランド) | | % | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | | |
| POLAND 6.0 10/25/33 | 国債証券 | 6.0000 | 380 | 388 | 15,251 | 2033/10/25 | |
| 小計 | — | — | 380 | 388 | 15,251 | — | |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| FRANCE OAT 3.25 05/25/45 | 国債証券 | 3.2500 | 500 | 488 | 82,630 | 2045/05/25 | |
| FRANCE OAT 0.75 05/25/52 | 国債証券 | 0.7500 | 420 | 219 | 37,172 | 2052/05/25 | |
| FRANCE OAT 2.5 05/25/30 | 国債証券 | 2.5000 | 610 | 594 | 100,686 | 2030/05/25 | |

| 銘柄 | 当期 | | | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|------|--------|-------|-------|-----------|------------|-------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| FRANCE OAT 2.75 10/25/27 | 国債証券 | 2.7500 | 2,390 | 2,368 | 400,765 | 2027/10/25 | |
| FRANCE OAT 2.0 11/25/32 | 国債証券 | 2.0000 | 110 | 101 | 17,194 | 2032/11/25 | |
| 小計 | — | — | 4,030 | 3,772 | 638,450 | — | |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 | 国債証券 | 2.5000 | 280 | 267 | 45,294 | 2046/08/15 | |
| DEUTSCHLAND 08/15/29 | 国債証券 | 0.0000 | 1,840 | 1,609 | 272,416 | 2029/08/15 | |
| DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32 | 国債証券 | 1.7000 | 120 | 112 | 19,015 | 2032/08/15 | |
| 小計 | — | — | 2,240 | 1,989 | 336,727 | — | |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| SPAIN 1.95 07/30/30 | 国債証券 | 1.9500 | 430 | 403 | 68,239 | 2030/07/30 | |
| SPAIN 2.9 10/31/46 | 国債証券 | 2.9000 | 720 | 626 | 106,041 | 2046/10/31 | |
| 小計 | — | — | 1,150 | 1,029 | 174,280 | — | |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| ITALY BTPS 2.7 03/01/47 | 国債証券 | 2.7000 | 545 | 421 | 71,404 | 2047/03/01 | |
| ITALY BTPS 1.65 03/01/32 | 国債証券 | 1.6500 | 2,310 | 1,998 | 338,198 | 2032/03/01 | |
| ITALY BTPS 4.4 05/01/33 | 国債証券 | 4.4000 | 620 | 648 | 109,696 | 2033/05/01 | |
| ITALY BTPS 2.05 08/01/27 | 国債証券 | 2.0500 | 640 | 614 | 103,931 | 2027/08/01 | |
| ITALY BTPS 1.25 12/01/26 | 国債証券 | 1.2500 | 270 | 256 | 43,355 | 2026/12/01 | |
| ITALY BTPS 3.85 12/15/29 | 国債証券 | 3.8500 | 650 | 659 | 111,594 | 2029/12/15 | |
| 小計 | — | — | 5,035 | 4,598 | 778,181 | — | |
| 合計 | — | — | — | — | 5,076,054 | — | |

■投資信託財産の構成

2024年6月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 5,076,054 | 98.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 83,432 | 1.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 5,159,487 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,123,513千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1イギリス・ポンド=199.72円、1デンマーク・クローネ=22.68円、1スウェーデン・クローナ=14.87円、1メキシコ・ペソ=8.545円、1ポーランド・ズロチ=39.245円、1ユーロ=169.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 10,307,207,137円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 37,587,607 |
| 公 社 債(評価額) | 5,076,054,269 |
| 未 収 入 金 | 5,158,021,153 |
| 未 収 利 息 | 29,530,992 |
| 前 払 費 用 | 6,013,116 |
| (B) 負 債 | 5,153,755,842 |
| 未 払 金 | 5,153,755,842 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 5,153,451,295 |
| 元 本 | 6,615,247,011 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,461,795,716 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,615,247,011口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,790円 |

(注1) 期首元本額 8,912,127,976円
追加設定元本額 2,209,804,148円
一部解約元本額 4,506,685,113円

(注2) 期末における元本の内訳
Oneハッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) 6,615,247,011円
期末元本合計 6,615,247,011円

■損益の状況

当期 自2023年6月13日 至2024年6月10日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 155,010,996円 |
| 受 取 利 息 | 155,024,818 |
| そ の 他 収 益 金 | 3,417 |
| 支 払 利 息 | △17,239 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △496,827,671 |
| 売 買 損 益 | 1,169,069,469 |
| 売 買 損 益 | △1,665,897,140 |
| (C) そ の 他 費 用 | △2,931,022 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △344,747,697 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,687,525,984 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | 1,020,228,113 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △449,750,148 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | △1,461,795,716 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △1,461,795,716 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

第2期

運用報告書(全体版)

グローバル債券アクティブオープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

【2024年6月17日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」は、2024年6月17日に第2期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ
フリーダイヤル ☎0120-048-214
(営業日の9:00~17:00)

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

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 | |
| 信託期間 | 2023年1月23日から、原則として無期限です。 | |
| 運用方針 | グローバル債券アクティブマザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として日本を含む世界の債券に投資を行い、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース））を上回る投資成果の獲得を目指します。マザーファンドの運用指図に関する権限の一部をAllianz Global Investors UK Limitedに委託します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替相場の見通しに基づいて為替ポジションを調整し、為替の変動による収益の獲得を図る場合があります。また、為替取引に関し、外国為替予約取引に加え、NDF（ノンデリバラブル・フォワード）取引を利用する場合があります。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| | グローバル債券アクティブマザーファンド | 日本を含む世界の債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 当ファンド | マザーファンドの受益証券の投資割合には制限を設けません。 |
| | グローバル債券アクティブマザーファンド | 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 年1回、毎年6月15日（休業日の場合は翌営業日となります。）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、分配を行わないことがあります。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|-------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------|--------|----------|
| | (分配額) | 税 分 配 | 金 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 期 騰 落 率 | | | |
| (設定日) 2023年1月23日 | 円 10,000 | — | — | ポイント 348.1390 | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2023年6月15日) | 9,694 | 0 | △3.1 | 340.7503 | △2.1 | 92.4 | 16.5 | 15,720 |
| 2期(2024年6月17日) | 9,352 | 0 | △3.5 | 332.2478 | △2.5 | 90.8 | 27.2 | 5,242 |

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）は、当該日前営業日の指数値を使用しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率および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＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 円 9,694 | % — | ポイント 340.7503 | % — | % 92.4 | % 16.5 |
| 6月末 | 9,652 | △0.4 | 340.6076 | △0.0 | 95.4 | 17.6 |
| 7月末 | 9,585 | △1.1 | 338.4942 | △0.7 | 90.1 | 12.1 |
| 8月末 | 9,486 | △2.1 | 335.1998 | △1.6 | 93.0 | 10.6 |
| 9月末 | 9,250 | △4.6 | 326.8989 | △4.1 | 94.3 | 12.1 |
| 10月末 | 9,154 | △5.6 | 324.5960 | △4.7 | 92.2 | 14.3 |
| 11月末 | 9,441 | △2.6 | 333.9376 | △2.0 | 94.5 | 16.4 |
| 12月末 | 9,698 | 0.0 | 342.3683 | 0.5 | 87.9 | 16.5 |
| 2024年1月末 | 9,540 | △1.6 | 336.6715 | △1.2 | 89.8 | 20.2 |
| 2月末 | 9,417 | △2.9 | 333.6461 | △2.1 | 91.5 | 20.3 |
| 3月末 | 9,469 | △2.3 | 335.4155 | △1.6 | 91.0 | 15.4 |
| 4月末 | 9,253 | △4.5 | 328.8215 | △3.5 | 94.1 | 26.6 |
| 5月末 | 9,219 | △4.9 | 327.6343 | △3.8 | 91.0 | 27.0 |
| (期末) 2024年6月17日 | 9,352 | △3.5 | 332.2478 | △2.5 | 90.8 | 27.2 |

(注) 騰落率は期首比。

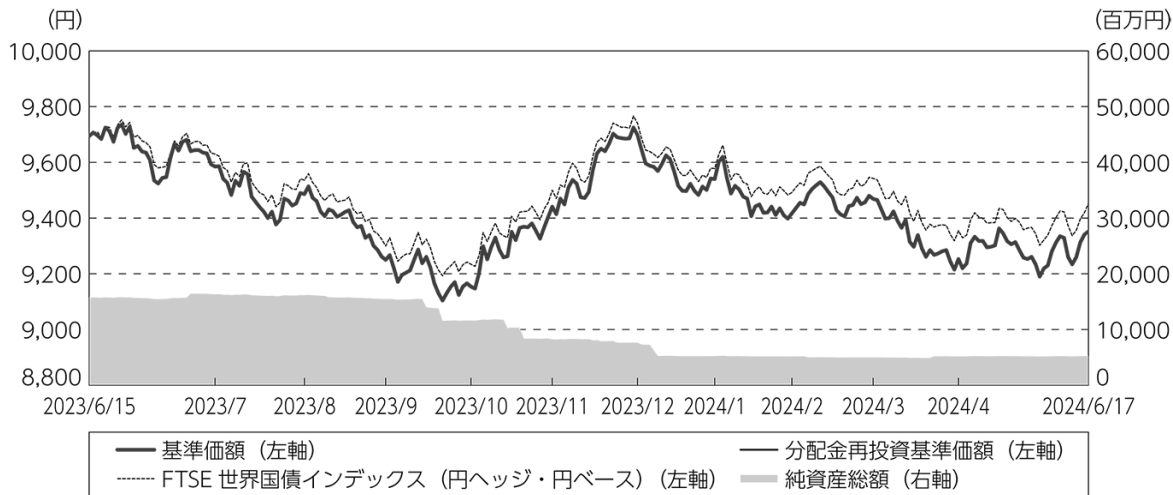
グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）（以下、「当ファンド」といいます。）の開発は、SBI 岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社（以下、総称して「LSEグループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。

本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または (b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはSBI 岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、保証、表明を行わないものとします。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年6月16日～2024年6月17日）



期 首：9,694円

期 末：9,352円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 3.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「グローバル債券アクティブマザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国を中心としてグローバルに債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2023年6月16日～2024年6月17日）

世界の債券市場では、ボラティリティの高まりとともに、債券利回りが上昇しました。インフレに減速の兆しが見られたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）等の主要中央銀行が、長期間にわたり政策金利を高い水準に維持する必要があるとの姿勢を示したことを受け、2023年10月にかけて債券利回りは大きく上昇しました。その後、年末にかけては、インフレ指標に一段の減速が見られたこと等により、米国および欧州において早期利下げへの期待が高まり、債券利回りは低下に転じましたが、2024年以降は米国における堅調な経済指標が相次いだこと等を受け利下げ観測は後退し、債券利回りは再び上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年6月16日～2024年6月17日）

<グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）>

「グローバル債券アクティブマザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、同受益証券の組入比率を高位に維持しました。

○グローバル債券アクティブマザーファンド

ポートフォリオ全体のデュレーション[※]は、ベンチマーク対比で長期化、短期化した局面もありましたが、期を通じては概ねベンチマーク対比で中立に近い水準で推移しました。一方で、国別のレラティブ・バリュエーション[※]等に重点を置きました。国別では主に日本、ユーロ圏の国債をアンダーウェイトとした一方、米国、オーストラリア、ニュージーランド、英国の国債をオーバーウェイトとしました。期中に組み入れた主なレラティブ・バリュエーション[※]は、米国の7年/30年カーブおよびドイツの10年/30年カーブのスティープナーポジション[※]や英国対フランスの金利差のポジションです。

信用リスクは、ベンチマーク対比で小幅なオーバーウェイトで推移しました（主に金融セクターなど）。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジを行いました。また、アクティブ為替ポジションとしては、円および米ドルの対ユーロでのロングポジションを構築しています。

※デュレーション：金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きい程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

※レラティブ・バリュエーション：2つの資産の相対的な価値に注目すること。

※スティープナーポジション：債券の利回りと残存年限をグラフ化したイールドカーブにおいて、2つの期間のカーブの傾きが急になると見込んだ取引。

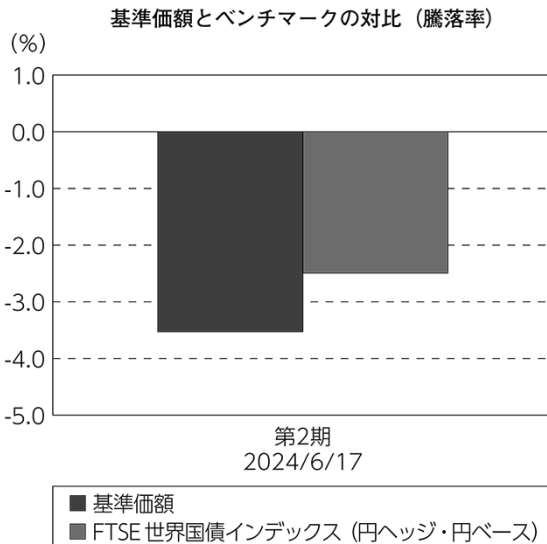
当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年6月16日～2024年6月17日）

当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）の騰落率を1.0%下回りました。

米国債の利回りが上昇したため、期を通じて米国債をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたことがマイナスとなりました。また、アクティブ為替ポジションについては、2023年末以降、日本円をオーバーウェイト、ユーロをアンダーウェイトとしていましたが、円安の進行によりマイナスの影響となりました。

スプレッドポジションについては、クーポン収入とスプレッドの縮小を受けて、小幅なプラスの寄与となりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。

分配金

（2023年6月16日～2024年6月17日）

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。当期につきましては、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指す観点から、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

今後の運用方針

<グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）>

主要投資対象である「グローバル債券アクティブマザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○グローバル債券アクティブマザーファンド

運用指図に関する権限の一部をAllianz Global Investors UK Limitedに委託しております。

債務のファンダメンタルズ、金融政策、財政支援における各国間の差異を考慮すると、相対価値に基づく国債のポジションから魅力的なリターンが得られると予想しています。英国、オーストラリア、ニュージーランドのオーバーウェイト、日本、ドイツのアンダーウェイトを選好しています。

インフレ率のボラティリティが高く、政府債務が増加している状況を踏まえると、超長期ゾーンのタームプレミアムが十分でないと思われることから、米国を中心にイールドカーブのスティーブナーに投資妙味があると考えています。また、円安を背景に日銀の金融政策引き締めに対する市場の期待が前倒しされたことから、日本の7年/30年のイールドカーブのフラットナーも選好しています。

クレジットに関しては、金利上昇に伴うメリットと産業セクターの発行体と比較して魅力的なバリュエーションを考慮し、引き続き金融セクターの発行体を選好します。また、米国の規制公益企業のディフェンシブな性質も引き続き評価しています。

なお、外貨建資産に関しては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジを行います。また、アクティブ為替では、為替相場の見通しに基づいて為替ポジションを調整し、為替の変動による収益の獲得を図る場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 40 | % 0.420 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (37) | (0.387) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (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) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.006 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (1) | (0.006) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 19 | 0.196 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (3) | (0.036) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.013) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 1 ） | (0) | (0.003) | その他1は、先物証拠金利息マイナス金利分（JPY） |
| （ そ の 他 2 ） | (14) | (0.144) | その他2は、海外先物証拠金利息マイナス金利分（外貨分）等 |
| 合 計 | 60 | 0.622 | |
| 期中の平均基準価額は、9,430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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 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

（2023年6月16日～2024年6月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| グローバル債券アクティブマザーファンド | 千口 1,147,650 | 千円 1,089,000 | 千口 11,743,470 | 千円 10,934,000 |

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6月16日～2024年6月17日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル債券アクティブマザーファンド | 千口 16,168,962 | 千口 5,573,141 | 千円 5,200,855 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル債券アクティブマザーファンド | 千円 5,200,855 | % 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 53,207 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 5,254,062 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）グローバル債券アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,004,325千円）の投資信託財産総額（5,246,406千円）に対する比率は76.3%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝157.53円、1カナダドル＝114.69円、1メキシコペソ＝8.5109円、1ユーロ＝168.64円、1イギリスポンド＝199.87円、1ノルウェークローネ＝14.77円、1ポーランドズロチ＝38.5195円、1オーストラリアドル＝104.17円、1ニュージーランドドル＝96.66円、1シンガポールドル＝116.47円、1マレーシアリングット＝33.3525円、1オフショア元＝21.658円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月17日現在）

| 項目 | 当期末 |
|--------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,254,062,019 |
| コール・ローン等 | 53,206,592 |
| グローバル債券アクティブマザーファンド(評価額) | 5,200,855,348 |
| 未収利息 | 79 |
| (B) 負債 | 11,995,175 |
| 未払信託報酬 | 11,628,034 |
| その他未払費用 | 367,141 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 5,242,066,844 |
| 元本 | 5,605,569,300 |
| 次期繰越損益金 | △ 363,502,456 |
| (D) 受益権総口数 | 5,605,569,300口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,352円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は363,502,456円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9352円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は16,216,910,594円、期中追加設定元本額は1,149,462,692円、期中一部解約元本額は11,760,803,986円です。

○損益の状況（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 23,483 |
| 受取利息 | 7,284 |
| 支払利息 | △ 30,767 |
| (B) 有価証券売買損益 | △136,113,993 |
| 売買益 | 183,973,297 |
| 売買損 | △320,087,290 |
| (C) 信託報酬等 | △ 42,246,420 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △178,383,896 |
| (E) 前期繰越損益金 | △144,499,425 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 40,619,135 |
| (配当等相当額) | (2,270,722) |
| (売買損益相当額) | (△ 42,889,857) |
| (G) 計(D+E+F) | △363,502,456 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △363,502,456 |
| 追加信託差損益金 | △ 40,619,135 |
| (配当等相当額) | (3,932,046) |
| (売買損益相当額) | (△ 44,551,181) |
| 分配準備積立金 | 83,008,238 |
| 繰越損益金 | △405,891,559 |

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資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場合における当該委託に要する費用は20,391,715円です。

(注) 収益分配金
計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,569,351円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,932,046円)および分配準備積立金(18,438,887円)より分配対象収益は86,940,284円(10,000口当たり155円)ですが、収益分配は行いませんでした。

<お知らせ>

SBI 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)

グローバル債券アクティブマザーファンド
第2期 運用状況のご報告
決算日：2024年6月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主として日本を含む世界の債券に投資を行い、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース））を上回る投資成果の獲得を目指します。 |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界の債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース） （ベンチマーク） | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-------------|--------|---|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| （設定日） 2023年1月23日 | 円 10,000 | % — | ポイント 348.1390 | % — | % — | % — | 百万円 0.9 |
| 1期（2023年6月15日） | 9,637 | △3.6 | 340.7503 | △2.1 | 93.2 | 16.6 | 15,581 |
| 2期（2024年6月17日） | 9,332 | △3.2 | 332.2478 | △2.5 | 91.5 | 27.4 | 5,200 |

（注）基準価額は1万口当たり。

（注）設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

（注）FTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）は、当該日前営業日の指数値を使用しております。

（注）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース） （ベンチマーク） | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|------------|--------|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| | 騰 落 | 率 | 騰 落 | 率 | | |
| （期首） 2023年6月15日 | 円 9,637 | % — | ポイント 340.7503 | % — | % 93.2 | % 16.6 |
| 6月末 | 9,597 | △0.4 | 340.6076 | △0.0 | 96.3 | 17.7 |
| 7月末 | 9,531 | △1.1 | 338.4942 | △0.7 | 90.9 | 12.2 |
| 8月末 | 9,435 | △2.1 | 335.1998 | △1.6 | 93.8 | 10.7 |
| 9月末 | 9,202 | △4.5 | 326.8989 | △4.1 | 95.0 | 12.2 |
| 10月末 | 9,109 | △5.5 | 324.5960 | △4.7 | 93.0 | 14.4 |
| 11月末 | 9,401 | △2.4 | 333.9376 | △2.0 | 95.3 | 16.5 |
| 12月末 | 9,662 | 0.3 | 342.3683 | 0.5 | 88.6 | 16.6 |
| 2024年1月末 | 9,507 | △1.3 | 336.6715 | △1.2 | 90.6 | 20.4 |
| 2月末 | 9,387 | △2.6 | 333.6461 | △2.1 | 92.3 | 20.5 |
| 3月末 | 9,442 | △2.0 | 335.4155 | △1.6 | 91.8 | 15.5 |
| 4月末 | 9,228 | △4.2 | 328.8215 | △3.5 | 95.0 | 26.8 |
| 5月末 | 9,197 | △4.6 | 327.6343 | △3.8 | 91.7 | 27.2 |
| （期末） 2024年6月17日 | 9,332 | △3.2 | 332.2478 | △2.5 | 91.5 | 27.4 |

（注）騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年6月16日～2024年6月17日)



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) です。

(注) ベンチマークは、期首 (2023年6月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国を中心としてグローバルに債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年6月16日～2024年6月17日)

世界の債券市場では、ボラティリティの高まりとともに、債券利回りが上昇しました。インフレに減速の兆しが見られたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）等の主要中央銀行が、長期間にわたり政策金利を高い水準に維持する必要があるとの姿勢を示したことを受け、2023年10月にかけて債券利回りは大きく上昇しました。その後、年末にかけては、インフレ指標に一段の減速が見られたこと等により、米国および欧州において早期利下げへの期待が高まり、債券利回りは低下に転じましたが、2024年以降は米国における堅調な経済指標が相次いだこと等を受け利下げ観測は後退し、債券利回りは再び上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年6月16日～2024年6月17日)

ポートフォリオ全体のデュレーション[※]は、ベンチマーク対比で長期化、短期化した局面もありましたが、期を通じては概ねベンチマーク対比で中立に近い水準で推移しました。一方で、国別のレラティブ・バリュエ[※]等に重点を置きました。国別では主に日本、ユーロ圏の国債をアンダーウェイトとした一方、米国、オーストラリア、ニュージーランド、英国の国債をオーバーウェイトとしました。期中に組み入れた主なレラティブ・バリュエ取引は、米国の7年/30年カーブおよびドイツの10年/30年カーブのスティープナーポジション[※]や英国対フランスの金利差のポジションです。

信用リスクは、ベンチマーク対比で小幅なオーバーウェイトで推移しました（主に金融セクターなど）。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジを行いました。また、アクティブ為替ポジションとしては、円および米ドルの対ユーロでのロングポジションを構築しています。

※デュレーション：金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きいく程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

※レラティブ・バリュエ：2つの資産の相対的な価値に注目すること。

※スティープナーポジション：債券の利回りと残存年限をグラフ化したイールドカーブにおいて、2つの期間のカーブの傾きが急になると見込んだ取引。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年6月16日～2024年6月17日)

当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）の騰落率を0.7%下回りました。

米国債の利回りが上昇したため、期を通じて米国債をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたことがマイナスとなりました。また、アクティブ為替ポジションについては、2023年末以降、日本円をオーバーウェイト、ユーロをアンダーウェイトとしていましたが、円安の進行によりマイナスの影響となりました。

スプレッドポジションについては、クーポン収入とスプレッドの縮小を受けて、小幅なプラスの寄与となりました。

今後の運用方針

当ファンドの運用指図に関する権限の一部をAllianz Global Investors UK Limitedに委託しております。

債務のファンダメンタルズ、金融政策、財政支援における各国間の差異を考慮すると、相対価値に基づく国債のポジションから魅力的なリターンが得られると予想しています。英国、オーストラリア、ニュージーランドのオーバーウェイト、日本、ドイツのアンダーウェイトを選好しています。

インフレ率のボラティリティが高く、政府債務が増加している状況を踏まえると、超長期ゾーンのタームプレミアムが十分でないと見られることから、米国を中心にイールドカーブのスティープナーに投資妙味があると考えています。また、円安を背景に日銀の金融政策引き締めに対する市場の期待が前倒しされたことから、日本の7年/30年のイールドカーブのフラットナーも選好しています。

クレジットに関しては、金利上昇に伴うメリットと産業セクターの発行体と比較して魅力的なバリュエーションを考慮し、引き続き金融セクターの発行体を選好します。また、米国の規制公益企業のディフェンシブな性質も引き続き評価しています。

なお、外貨建資産に関しては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジを行います。また、アクティブ為替では、為替相場の見通しに基づいて為替ポジションを調整し、為替の変動による収益の獲得を図る場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|--------------------------|--|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 1 (1) | % 0.006 (0.006) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2) | 17 (3) (0) (14) | 0.184 (0.037) (0.003) (0.145) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他1は、先物証拠金利息マイナス金利分 (JPY) その他2は、海外先物証拠金利息マイナス金利分 (外貨分) 等 |
| 合 計 | 18 | 0.190 | |
| 期中の平均基準価額は、9,391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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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

(2023年6月16日～2024年6月17日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 | |
|----------|-------------|----------------|-----------------|--------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 | 千円 | |
| | | 754,862 | 1,520,753 | |
| 外国 | アメリカ | 千米ドル | 千米ドル | |
| | | 23,020 | 57,463 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 747 | 1,617 |
| | カナダ | 千カナダドル | 千カナダドル | |
| | | — | 1,396 (350) | |
| | メキシコ | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | |
| | | — | 42,594 | |
| | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | ドイツ | 国債証券 | 2,463 | 12,802 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | — | 144 |
| | イタリア | 国債証券 | 145 | 3,720 |
| | フランス | 国債証券 | 1,228 | 3,089 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 400 | 818 |
| | オランダ | 国債証券 | — | 1,961 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 99 | — |
| | スペイン | 国債証券 | 446 | 2,984 |
| | ベルギー | 国債証券 | 909 | 2,480 |
| | アメリカ | 社債券(投資法人債券を含む) | — | 555 |
| | 香港 | 国債証券 | — | 505 |
| | シンガポール | 特殊債券 | — | 147 |
| イギリス | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 3,157 | 4,072 | | |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 17,007 | 14,771 | | |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 362 | — | | |
| 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 | | |
| | 222 | 518 | | |
| | 地方債証券 | 336 | 430 | |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | — | 3,302 | | |
| シンガポール | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 153 | — | | |
| マレーシア | 千マレーシアリングット | 千マレーシアリングット | | |
| | 316 | — | | |
| 中国オフショア | 千オフショア元 | 千オフショア元 | | |
| | 31,393 | 20,196 | | |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

| 銘 | 柄 | 別 | 買 | | 建 | | 売 | | 建 | | | |
|----|-------------|--------------|--------|----|--------|-----|-------|-------|-----|---|-----|-------|
| | | | 新買 | 付 | 規額 | 決 | 済 | 額 | 新売 | 付 | 規額 | 決 |
| 国内 | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | 百万円 | — | 百万円 | — | 百万円 | 3,483 | 百万円 | — | 百万円 | 3,492 |
| 外国 | 債券先物取引 | DUMMY | — | — | 718 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | US2YR2303 | 808 | — | 894 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | CBTUST102009 | 10,425 | — | 10,251 | — | 33 | — | — | — | — | 33 |
| | | ULTRA10Y2303 | 649 | — | 1,227 | — | 364 | — | — | — | — | 172 |
| | | ULTRA2303 | 19 | — | 18 | — | 1,716 | — | — | — | — | 1,476 |
| | | AUST10Y2303 | 958 | — | 841 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | LONGGILT2303 | 691 | — | 909 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | EUROBOBL1803 | 785 | — | 392 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | SCHATZ2Y2303 | 376 | — | 294 | — | — | — | — | — | — | — |
| | | EUROFGBL1706 | 999 | — | 955 | — | 625 | — | — | — | — | 854 |
| | | EUROFOAT1706 | — | — | — | — | 924 | — | — | — | — | 916 |
| | | EUROBTP2303 | — | — | — | — | 749 | — | — | — | — | 638 |
| | BUXL30Y2303 | 84 | — | 83 | — | 776 | — | — | — | — | 588 | |

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月17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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国債証券 | 636,200 | 542,082 | 10.4 | — | 10.0 | 0.5 | — |
| 合 計 | 636,200 | 542,082 | 10.4 | — | 10.0 | 0.5 | — |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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 | 当 期 | | | 末 | |
|-----------------|-----|---------|---------|------------|--|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| | % | 千円 | 千円 | | |
| 国債証券 | | | | | |
| 第13回利付国債 (40年) | 0.5 | 123,850 | 72,759 | 2060/3/20 | |
| 第343回利付国債 (10年) | 0.1 | 24,600 | 24,513 | 2026/6/20 | |
| 第357回利付国債 (10年) | 0.1 | 68,550 | 67,008 | 2029/12/20 | |
| 第81回利付国債 (30年) | 1.6 | 79,600 | 71,566 | 2053/12/20 | |
| 第82回利付国債 (30年) | 1.8 | 79,000 | 74,387 | 2054/3/20 | |
| 第155回利付国債 (20年) | 1.0 | 77,900 | 77,025 | 2035/12/20 | |
| 第172回利付国債 (20年) | 0.4 | 182,700 | 154,821 | 2040/3/20 | |
| 合 計 | | 636,200 | 542,082 | | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|----------------------|----------------------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 10,550 | 10,129 | 1,595,721 | 30.7 | — | 11.0 | 16.2 | 3.4 |
| カナダ | 千カナダドル 950 | 千カナダドル 869 | 99,767 | 1.9 | — | 0.9 | — | 1.1 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 4,500 | 千メキシコペソ 3,963 | 33,733 | 0.6 | — | 0.6 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 3,500 | 3,181 | 536,522 | 10.3 | — | 4.0 | 6.4 | — |
| イタリア | 3,000 | 2,733 | 460,988 | 8.9 | — | 6.4 | 0.5 | 2.0 |
| フランス | 750 | 688 | 116,029 | 2.2 | — | 1.6 | 0.6 | — |
| オランダ | 350 | 345 | 58,270 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| スペイン | 1,320 | 1,245 | 210,085 | 4.0 | — | 4.0 | — | — |
| ベルギー | 600 | 488 | 82,395 | 1.6 | — | 1.6 | — | — |
| シンガポール | 225 | 229 | 38,642 | 0.7 | — | 0.7 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 2,460 | 千イギリスポンド 2,249 | 449,636 | 8.6 | — | 8.1 | 0.5 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 2,800 | 千ノルウェークローネ 2,690 | 39,743 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 350 | 千ポーランドズロチ 356 | 13,730 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 500 | 千オーストラリアドル 428 | 44,604 | 0.9 | — | 0.9 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,000 | 千ニュージーランドドル 1,645 | 159,088 | 3.1 | — | 3.1 | — | — |
| シンガポール | 千シンガポールドル 150 | 千シンガポールドル 152 | 17,727 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 300 | 千マレーシアリンギット 314 | 10,490 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| 中国オフショア | 千オフショア元 11,000 | 千オフショア元 11,519 | 249,488 | 4.8 | — | 4.8 | — | — |
| 合 計 | — | — | 4,216,667 | 81.1 | — | 50.4 | 24.2 | 6.5 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(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。

グローバル債券アクティブマザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|--------|---------------------|------------------------|-------|----------|----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | TSY INFL IX N/B 1.125 | 1.125 | 450 | 439 | 69,175 | 2033/1/15 |
| | | TSY INFL IX N/B 1.75 | 1.75 | 1,900 | 1,886 | 297,194 | 2034/1/15 |
| | | US TREASURY N/B 1.625 | 1.625 | 1,200 | 1,015 | 159,912 | 2031/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 3.125 | 3.125 | 3,250 | 3,097 | 487,893 | 2028/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 3.25 | 3.25 | 350 | 297 | 46,908 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 4.125 | 4.125 | 1,150 | 1,137 | 179,185 | 2026/6/15 |
| | | US TREASURY N/B 4.5 | 4.5 | 1,800 | 1,793 | 282,534 | 2026/7/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | UBS GROUP 6.442 | 6.442 | 450 | 462 | 72,916 | 2028/8/11 |
| 小 | 計 | | | | | 1,595,721 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | CANADA-GOV' T 1.5 | 1.5 | 500 | 479 | 54,938 | 2026/6/1 |
| | | CANADA-GOV' T 2 | 2.0 | 200 | 154 | 17,762 | 2051/12/1 |
| | | CANADA-GOV' T 2.5 | 2.5 | 250 | 235 | 27,066 | 2032/12/1 |
| 小 | 計 | | | | | 99,767 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEXICAN BONOS 7.75 | 7.75 | 4,500 | 3,963 | 33,733 | 2031/5/29 |
| 小 | 計 | | | | | 33,733 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 0 | — | 900 | 791 | 133,488 | 2030/2/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 0 | — | 250 | 192 | 32,522 | 2035/5/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 0.5 | 0.5 | 2,100 | 1,960 | 330,667 | 2028/2/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 1 | 1.0 | 100 | 82 | 13,911 | 2038/5/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | DEUTSCH BAHN FIN 3.625 | 3.625 | 150 | 153 | 25,932 | 2037/12/18 |
| イタリア | 国債証券 | BTPS 1.45 | 1.45 | 350 | 268 | 45,199 | 2036/3/1 |
| | | BTPS 1.6 | 1.6 | 650 | 627 | 105,898 | 2026/6/1 |
| | | BTPS 2.5 | 2.5 | 1,650 | 1,505 | 253,947 | 2032/12/1 |
| | | BTPS 2.8 | 2.8 | 150 | 145 | 24,555 | 2029/6/15 |
| | | BTPS 3.85 | 3.85 | 200 | 186 | 31,385 | 2049/9/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. 2 | 2.0 | 550 | 507 | 85,566 | 2032/11/25 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | SOCIETE GENERALE 1.75 | 1.75 | 200 | 180 | 30,462 | 2029/3/22 |
| オランダ | 国債証券 | NETHERLANDS GOVT 2.5 | 2.5 | 250 | 246 | 41,536 | 2033/7/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | AMER MED SYST EU 3.5 | 3.5 | 100 | 99 | 16,733 | 2032/3/8 |
| スペイン | 国債証券 | SPANISH GOV' T 2.55 | 2.55 | 750 | 716 | 120,895 | 2032/10/31 |
| | | SPANISH GOV' T 2.7 | 2.7 | 270 | 224 | 37,785 | 2048/10/31 |
| | | SPANISH GOV' T 4 | 4.0 | 300 | 304 | 51,404 | 2054/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIAN GOVT 1.45 | 1.45 | 600 | 488 | 82,395 | 2037/6/22 |
| シンガポール | 特殊債券 (除く金融債) | TEMASEK FINL I 3.5 | 3.5 | 225 | 229 | 38,642 | 2033/2/15 |
| 小 | 計 | | | | | 1,502,933 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | UK TSY GILT 0.375 | 0.375 | 100 | 80 | 16,066 | 2030/10/22 |
| | | UK TSY GILT 1.625 | 1.625 | 150 | 136 | 27,263 | 2028/10/22 |

グローバル債券アクティブマザーファンド

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|----------|-------|------------------------|-------------|-------------|--------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| イギリス | | % | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | 千円 | | |
| | 国債証券 | UK TSY GILT 1.75 | 1.75 | 280 | 210 | 42,087 | 2037/9/7 |
| | | UK TSY GILT 3.25 | 3.25 | 230 | 217 | 43,486 | 2033/1/31 |
| | | UK TSY GILT 3.25 | 3.25 | 150 | 126 | 25,193 | 2044/1/22 |
| | | UK TSY GILT 3.75 | 3.75 | 300 | 262 | 52,409 | 2053/10/22 |
| | | UK TSY GILT 4.375 | 4.375 | 1,250 | 1,216 | 243,129 | 2054/7/31 |
| 小 | 計 | | | | | 449,636 | |
| ノルウェー | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | |
| | 国債証券 | NORWEGIAN GOV' T 3 | 3.0 | 2,800 | 2,690 | 39,743 | 2033/8/15 |
| 小 | 計 | | | | | 39,743 | |
| ポーランド | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | |
| | 国債証券 | POLAND GOVT BOND 6 | 6.0 | 350 | 356 | 13,730 | 2033/10/25 |
| 小 | 計 | | | | | 13,730 | |
| オーストラリア | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75 | 1.75 | 150 | 85 | 8,863 | 2051/6/21 |
| | 地方債証券 | NEW S WALES TREA 4.75 | 4.75 | 350 | 343 | 35,741 | 2035/2/20 |
| 小 | 計 | | | | | 44,604 | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | |
| | 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 1.5 | 1.5 | 2,000 | 1,645 | 159,088 | 2031/5/15 |
| 小 | 計 | | | | | 159,088 | |
| シンガポール | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | |
| | 国債証券 | SINGAPORE GOV' T 3.375 | 3.375 | 150 | 152 | 17,727 | 2033/9/1 |
| 小 | 計 | | | | | 17,727 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | |
| | 国債証券 | MALAYSIA GOVT 4.457 | 4.457 | 200 | 207 | 6,916 | 2053/3/31 |
| | | MALAYSIA GOVT 4.696 | 4.696 | 100 | 107 | 3,574 | 2042/10/15 |
| 小 | 計 | | | | | 10,490 | |
| 中国オフショア | | | 千オフショア元 | 千オフショア元 | | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 2.67 | 2.67 | 9,200 | 9,477 | 205,255 | 2033/5/25 |
| | | CHINA GOVT BOND 3.19 | 3.19 | 1,800 | 2,042 | 44,233 | 2053/4/15 |
| 小 | 計 | | | | | 249,488 | |
| 合 | 計 | | | | | 4,216,667 | |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|-----|--------|--------------|----------|------------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | 百万円 — | 百万円 432 |
| 外国 | 債券先物取引 | EUROBON1803 | 394 | — |
| | | SCHATZ2Y2303 | 89 | — |
| | | EUROFGBL1706 | 67 | — |
| | | EUROBTP2303 | — | 137 |
| | | US2YR2303 | 96 | — |
| | | CBTUST102009 | 1,903 | — |
| | | BUXL30Y2303 | — | 205 |
| | | ULTRA10Y2303 | — | 198 |
| | | ULTRA2303 | — | 284 |
| | | AUST10Y2303 | 132 | — |

(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) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 4,758,749 | % 90.7 |
| コール・ローン等、その他 | 487,657 | 9.3 |
| 投資信託財産総額 | 5,246,406 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（4,004,325千円）の投資信託財産総額（5,246,406千円）に対する比率は76.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝157.53円、1カナダドル＝114.69円、1メキシコペソ＝8.5109円、1ユーロ＝168.64円、1イギリスポンド＝199.87円、1ノルウェークローネ＝14.77円、1ポーランドズロチ＝38.5195円、1オーストラリアドル＝104.17円、1ニュージーランドドル＝96.66円、1シンガポールドル＝116.47円、1マレーシアリングット＝33.3525円、1オフショア元＝21.658円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 9,533,814,988 |
| コール・ローン等 | 258,829,616 |
| 公社債(評価額) | 4,758,749,864 |
| 未収入金 | 4,340,864,529 |
| 未収利息 | 27,934,147 |
| 前払費用 | 8,747,821 |
| 差入委託証拠金 | 138,689,011 |
| (B) 負債 | 4,332,882,116 |
| 未払金 | 4,332,882,116 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,200,932,872 |
| 元本 | 5,573,141,179 |
| 次期繰越損益金 | △ 372,208,307 |
| (D) 受益権総口数 | 5,573,141,179口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,332円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は372,208,307円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9332円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は16,168,962,080円、期中追加設定元本額は1,147,650,094円、期中一部解約元本額は11,743,470,995円です。

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

グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) 5,573,141,179円

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項目 | 当期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 199,154,700 |
| 受取利息 | 198,905,072 |
| その他収益金 | 446,731 |
| 支払利息 | △ 197,103 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 598,904,185 |
| 売買益 | 1,773,537,590 |
| 売買損 | △2,372,441,775 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 117,691,647 |
| 取引益 | 181,724,631 |
| 取引損 | △ 299,416,278 |
| (D) その他費用等 | △ 18,462,966 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 535,904,098 |
| (F) 前期繰越損益金 | △ 587,125,110 |
| (G) 追加信託差損益金 | △ 58,650,094 |
| (H) 解約差損益金 | 809,470,995 |
| (I) 計(E+F+G+H) | △ 372,208,307 |
| 次期繰越損益金(I) | △ 372,208,307 |

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

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

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

<お知らせ>

SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)

<当ファンドのベンチマークについて>

グローバル債券アクティブマザーファンド(以下、「当ファンド」といいます。)の開発は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社(以下、総称して「LSEグループ」といいます。)は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。

FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)(以下、「本指数」といいます。)にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。

本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income、LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a)本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または(b)当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはSBI岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第7期（決算日 2023年12月11日）
（2022年12月13日～2023年12月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2016年10月6日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。 |
| 主要投資対象 | ・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|------------------------------------|-------|-------|---------|
| | 期騰 | 期中率 | (ベンチマーク) 期騰 | 期中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 3期(2019年12月10日) | 10,237 | 6.2 | 406.21 | 6.4 | 98.9 | 151,156 |
| 4期(2020年12月10日) | 10,723 | 4.7 | 429.26 | 5.7 | 99.8 | 204,734 |
| 5期(2021年12月10日) | 10,478 | △2.3 | 419.63 | △2.2 | 99.2 | 302,938 |
| 6期(2022年12月12日) | 8,915 | △14.9 | 356.73 | △15.0 | 98.5 | 231,537 |
| 7期(2023年12月11日) | 8,505 | △4.6 | 340.62 | △4.5 | 97.0 | 125,599 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) | | 債組入比率 |
|---------------------|-------|------|------------------------------------|------|-------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) 騰落 | 率 | |
| (期首) 2022年12月12日 | 円 | % | | % | % |
| | 8,915 | — | 356.73 | — | 98.5 |
| 12月末 | 8,695 | △2.5 | 347.74 | △2.5 | 95.7 |
| 2023年1月末 | 8,826 | △1.0 | 353.36 | △0.9 | 98.7 |
| 2月末 | 8,614 | △3.4 | 344.92 | △3.3 | 102.9 |
| 3月末 | 8,766 | △1.7 | 350.96 | △1.6 | 98.5 |
| 4月末 | 8,728 | △2.1 | 349.53 | △2.0 | 100.2 |
| 5月末 | 8,656 | △2.9 | 346.62 | △2.8 | 100.7 |
| 6月末 | 8,602 | △3.5 | 344.37 | △3.5 | 103.6 |
| 7月末 | 8,559 | △4.0 | 342.72 | △3.9 | 97.5 |
| 8月末 | 8,492 | △4.7 | 339.97 | △4.7 | 101.6 |
| 9月末 | 8,261 | △7.3 | 330.75 | △7.3 | 99.6 |
| 10月末 | 8,217 | △7.8 | 329.05 | △7.8 | 99.3 |
| 11月末 | 8,454 | △5.2 | 338.66 | △5.1 | 98.1 |
| (期末) 2023年12月11日 | 8,505 | △4.6 | 340.62 | △4.5 | 97.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年12月13日～2023年12月11日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きを反映して、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行（日本除く）がインフレ抑制を目的として、急速なペースで利上げを継続したことから先進国の金利水準は上昇しました。2023年3月以降、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下する場面もみられました。その後は主要国中央銀行（日本除く）による利上げ終了時期や、将来の利下げ開始時期を巡る不透明感などから、長期金利は上下する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.6%となり、ベンチマークの-4.5%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

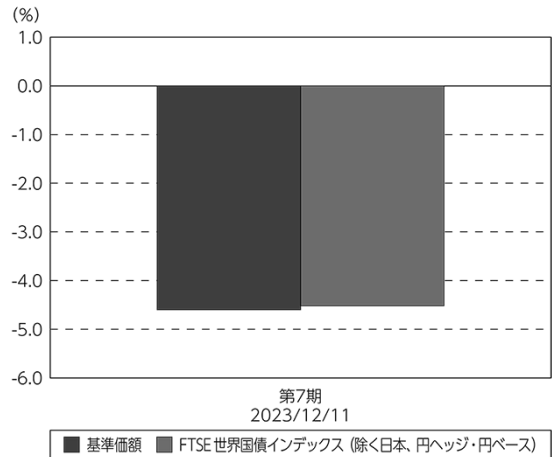
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年12月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 2 | % 0.020 | (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 ） | (2) | (0.019) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 2 | 0.020 | |
| 期中の平均基準価額は、8,572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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年12月13日～2023年12月11日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年12月11日現在）

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 当 期 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 未 | | | |
|----------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | | 残存期間別組入比率 | | | |
| | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % | |
| アメリカ | 447,210 | 397,806 | 57,841,078 | 46.1 | — | 19.6 | 17.7 | 8.7 |
| カナダ | 24,630 | 22,836 | 2,443,968 | 1.9 | — | 1.1 | 0.5 | 0.4 |
| メキシコ | 144,936 | 133,729 | 1,120,746 | 0.9 | — | 0.5 | 0.3 | 0.1 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 53,940 | 50,824 | 7,958,114 | 6.3 | — | 3.4 | 2.0 | 0.8 |
| イタリア | 61,500 | 58,035 | 9,087,223 | 7.2 | — | 4.0 | 2.3 | 1.0 |
| フランス | 69,300 | 64,283 | 10,065,471 | 8.0 | — | 4.7 | 2.4 | 0.9 |
| オランダ | 12,980 | 11,918 | 1,866,233 | 1.5 | — | 0.9 | 0.4 | 0.1 |
| スペイン | 40,430 | 37,865 | 5,928,923 | 4.7 | — | 2.8 | 1.4 | 0.5 |
| ベルギー | 15,200 | 14,006 | 2,193,163 | 1.7 | — | 1.2 | 0.5 | 0.1 |
| オーストリア | 10,380 | 9,320 | 1,459,395 | 1.2 | — | 0.7 | 0.4 | 0.1 |
| フィンランド | 4,790 | 4,107 | 643,149 | 0.5 | — | 0.3 | 0.2 | 0.1 |
| アイルランド | 5,160 | 4,607 | 721,395 | 0.6 | — | 0.4 | 0.1 | 0.1 |
| イギリス | 千英ポンド | 千英ポンド | | | | | | |
| | 41,610 | 34,262 | 6,252,563 | 5.0 | — | 3.5 | 1.0 | 0.5 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| | 19,060 | 18,367 | 255,123 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| | 17,340 | 16,031 | 213,858 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| デンマーク | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| | 17,330 | 16,299 | 342,294 | 0.3 | — | 0.2 | 0.0 | 0.0 |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | | | | |
| | 19,210 | 17,510 | 632,150 | 0.5 | — | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| 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 | | | | | | |
| | 20,040 | 17,785 | 1,700,081 | 1.4 | — | 0.9 | 0.3 | 0.1 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | | | |
| | 3,750 | 3,205 | 285,408 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| シンガポール | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | | | | |
| | 5,070 | 4,872 | 528,152 | 0.4 | — | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | | | | |
| | 20,120 | 20,518 | 637,687 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.0 |
| 中国 | 千中国元 | 千中国元 | | | | | | |
| | 453,020 | 460,355 | 9,330,948 | 7.4 | — | 3.2 | 2.8 | 1.4 |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | | | | |
| | 10,370 | 9,671 | 379,733 | 0.3 | — | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 合 計 | — | — | 121,886,866 | 97.0 | — | 48.7 | 33.0 | 15.3 |

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

(注) 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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|------|------|-----------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | US TREASURY N/B | 2.125 | 1,300 | 1,262 | 183,564 | 2024/11/30 |
| | | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,330 | 1,283 | 186,652 | 2024/11/30 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,700 | 1,689 | 245,617 | 2024/11/30 |
| | | US TREASURY N/B | 1.0 | 2,070 | 1,986 | 288,776 | 2024/12/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 980 | 951 | 138,341 | 2024/12/31 |
| | | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,300 | 1,255 | 182,539 | 2024/12/31 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 1,280 | 1,268 | 184,456 | 2024/12/31 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 2,000 | 1,916 | 278,617 | 2025/1/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 530 | 514 | 74,869 | 2025/1/31 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,290 | 1,237 | 179,942 | 2025/1/31 |
| | | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,630 | 1,612 | 234,456 | 2025/1/31 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,750 | 1,688 | 245,539 | 2025/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,940 | 1,861 | 270,611 | 2025/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,300 | 1,264 | 183,906 | 2025/2/28 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,260 | 1,202 | 174,802 | 2025/2/28 |
| | | US TREASURY N/B | 1.75 | 2,000 | 1,920 | 279,264 | 2025/3/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.625 | 1,030 | 999 | 145,280 | 2025/3/31 |
| | | US TREASURY N/B | 0.5 | 840 | 792 | 115,261 | 2025/3/31 |
| | | US TREASURY N/B | 2.625 | 1,790 | 1,735 | 252,336 | 2025/4/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 950 | 923 | 134,263 | 2025/4/30 |
| | | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,990 | 1,868 | 271,702 | 2025/4/30 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,150 | 1,133 | 164,767 | 2025/4/30 |
| | | US TREASURY N/B | 2.125 | 2,620 | 2,518 | 366,178 | 2025/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,750 | 1,697 | 246,786 | 2025/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 870 | 845 | 122,883 | 2025/5/31 |
| | | US TREASURY N/B | 0.25 | 2,520 | 2,354 | 342,312 | 2025/5/31 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 1,900 | 1,881 | 273,589 | 2025/5/31 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 3,100 | 3,008 | 437,464 | 2025/6/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 2,120 | 2,053 | 298,585 | 2025/6/30 |
| | | US TREASURY N/B | 0.25 | 690 | 642 | 93,424 | 2025/6/30 |
| | | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,100 | 1,095 | 159,308 | 2025/6/30 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,890 | 1,836 | 267,001 | 2025/7/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 2,250 | 2,180 | 317,086 | 2025/7/31 |
| | | US TREASURY N/B | 0.25 | 2,980 | 2,765 | 402,166 | 2025/7/31 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 600 | 598 | 87,083 | 2025/7/31 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,500 | 1,431 | 208,208 | 2025/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 3,260 | 3,170 | 461,024 | 2025/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,890 | 1,826 | 265,520 | 2025/8/31 |
| | | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,120 | 1,036 | 150,663 | 2025/8/31 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 1,200 | 1,173 | 170,653 | 2025/9/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 2,430 | 2,355 | 342,556 | 2025/9/30 |
| | | US TREASURY N/B | 0.25 | 2,520 | 2,324 | 338,018 | 2025/9/30 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 550 | 545 | 79,249 | 2025/10/15 |

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,190 | 1,152 | 167,635 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,300 | 1,195 | 173,820 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 2,270 | 2,167 | 315,082 | 2025/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,430 | 1,423 | 207,044 | 2025/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 920 | 888 | 129,214 | 2025/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,130 | 1,038 | 151,023 | 2025/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,550 | 1,529 | 222,350 | 2025/12/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 840 | 806 | 117,267 | 2025/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,400 | 1,283 | 186,674 | 2025/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,940 | 1,909 | 277,652 | 2026/1/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 2,820 | 2,705 | 393,322 | 2026/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,590 | 1,453 | 211,286 | 2026/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 2,010 | 1,885 | 274,165 | 2026/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,550 | 1,529 | 222,420 | 2026/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 1,020 | 974 | 141,738 | 2026/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 2,340 | 2,138 | 310,937 | 2026/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,760 | 1,760 | 256,018 | 2026/3/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,000 | 949 | 138,078 | 2026/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 3,070 | 2,817 | 409,691 | 2026/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 750 | 736 | 107,073 | 2026/4/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 750 | 713 | 103,725 | 2026/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 2,820 | 2,579 | 374,999 | 2026/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,220 | 1,138 | 165,566 | 2026/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 840 | 822 | 119,578 | 2026/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.125 | 2,700 | 2,549 | 370,666 | 2026/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,580 | 1,441 | 209,567 | 2026/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 2,000 | 1,981 | 288,051 | 2026/6/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,150 | 1,078 | 156,743 | 2026/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,670 | 1,526 | 221,960 | 2026/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,200 | 1,199 | 174,432 | 2026/7/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 2,600 | 2,431 | 353,541 | 2026/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 2,500 | 2,261 | 328,882 | 2026/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,330 | 1,230 | 178,878 | 2026/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 200 | 199 | 28,989 | 2026/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,280 | 1,179 | 171,448 | 2026/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 2,170 | 1,964 | 285,704 | 2026/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,700 | 1,706 | 248,155 | 2026/9/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 860 | 796 | 115,831 | 2026/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,600 | 1,451 | 211,075 | 2026/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,800 | 1,807 | 262,803 | 2026/10/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 2,520 | 2,327 | 338,469 | 2026/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,700 | 1,548 | 225,146 | 2026/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,640 | 1,531 | 222,621 | 2026/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,450 | 1,337 | 194,478 | 2026/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 2,600 | 2,371 | 344,791 | 2026/11/30 |

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | 1.75 | 640 | 592 | 86,080 | 2026/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 3,300 | 3,006 | 437,161 | 2026/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 2,550 | 2,334 | 339,442 | 2027/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,180 | 1,105 | 160,731 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,000 | 903 | 131,308 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 2,060 | 1,904 | 276,948 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,750 | 1,549 | 225,242 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 800 | 754 | 109,679 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 650 | 571 | 83,059 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 900 | 854 | 124,186 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 620 | 580 | 84,420 | 2027/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,570 | 1,375 | 200,068 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 2,400 | 2,265 | 329,392 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,230 | 1,074 | 156,270 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 1,850 | 1,782 | 259,218 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 470 | 407 | 59,257 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,140 | 1,078 | 156,788 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 3,850 | 3,575 | 519,904 | 2027/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 820 | 712 | 103,604 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,480 | 1,417 | 206,109 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 2,270 | 1,957 | 284,558 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,890 | 1,875 | 272,685 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 2,310 | 1,995 | 290,124 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 2,180 | 2,162 | 314,439 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 940 | 869 | 126,438 | 2027/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,450 | 1,255 | 182,582 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,400 | 1,376 | 200,156 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,680 | 1,450 | 210,942 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 2,100 | 2,064 | 300,247 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 2,770 | 2,398 | 348,708 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 2,410 | 2,335 | 339,573 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,650 | 1,551 | 225,566 | 2028/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,300 | 1,141 | 165,935 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,610 | 1,590 | 231,268 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 3,890 | 3,425 | 498,064 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 1,500 | 1,460 | 212,306 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 2,770 | 2,434 | 353,907 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 1,400 | 1,355 | 197,119 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 3,390 | 3,194 | 464,515 | 2028/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 3,000 | 2,630 | 382,416 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 1,670 | 1,625 | 236,363 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 3,170 | 2,773 | 403,258 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 2,100 | 2,075 | 301,803 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.0 | 3,350 | 2,889 | 420,143 | 2028/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 2,520 | 2,368 | 344,444 | 2028/8/15 |

| 銘柄 | | 当期 | | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|-------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 2,390 | 2,068 | 300,830 | 2028/8/31 | |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 700 | 703 | 102,245 | 2028/8/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 2,400 | 2,085 | 303,254 | 2028/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 2,230 | 1,946 | 282,951 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 1,300 | 1,334 | 194,070 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 2,950 | 2,798 | 406,838 | 2028/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 2,170 | 1,901 | 276,466 | 2028/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 2,370 | 2,058 | 299,362 | 2028/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 2,060 | 1,821 | 264,868 | 2029/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 2,300 | 2,122 | 308,652 | 2029/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,300 | 1,154 | 167,921 | 2029/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 2,130 | 1,938 | 281,846 | 2029/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 2,080 | 1,939 | 282,041 | 2029/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 1,530 | 1,390 | 202,166 | 2029/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,630 | 1,508 | 219,384 | 2029/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 1,630 | 1,546 | 224,929 | 2029/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 1,500 | 1,376 | 200,115 | 2029/7/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,770 | 1,540 | 224,001 | 2029/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,450 | 1,365 | 198,484 | 2029/8/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 980 | 959 | 139,458 | 2029/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,350 | 1,329 | 193,337 | 2029/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,320 | 1,151 | 167,475 | 2029/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,500 | 1,467 | 213,397 | 2029/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,360 | 1,330 | 193,433 | 2029/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 1,040 | 996 | 144,839 | 2030/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 2,610 | 2,221 | 322,940 | 2030/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 2,200 | 2,166 | 314,956 | 2030/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 1,850 | 1,783 | 259,260 | 2030/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 800 | 765 | 111,285 | 2030/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 6.25 | 780 | 865 | 125,865 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 4,930 | 3,929 | 571,287 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 430 | 417 | 60,660 | 2030/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 1,560 | 1,513 | 220,001 | 2030/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 960 | 944 | 137,359 | 2030/7/31 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 4,610 | 3,642 | 529,584 | 2030/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 1,300 | 1,346 | 195,724 | 2030/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 4,220 | 3,377 | 491,134 | 2030/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 5.375 | 1,210 | 1,298 | 188,730 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 3,330 | 2,705 | 393,445 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 3,100 | 2,590 | 376,658 | 2031/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 4,430 | 3,570 | 519,096 | 2031/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 4,310 | 3,484 | 506,651 | 2031/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 4,080 | 3,416 | 496,739 | 2032/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 3,960 | 3,576 | 519,959 | 2032/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 3,260 | 2,906 | 422,585 | 2032/8/15 | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|------|-----------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B | 4.125 | 4,610 | 4,565 | 663,800 | 2032/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 2,370 | 2,236 | 325,120 | 2033/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 3,640 | 3,397 | 494,027 | 2033/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 4,050 | 3,933 | 571,939 | 2033/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 2,100 | 2,145 | 311,947 | 2033/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 10 | 10 | 1,500 | 2036/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 5.0 | 730 | 787 | 114,537 | 2037/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 100 | 101 | 14,695 | 2038/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 300 | 306 | 44,541 | 2038/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 60 | 54 | 7,903 | 2039/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 270 | 266 | 38,727 | 2039/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 480 | 486 | 70,714 | 2039/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 520 | 518 | 75,398 | 2039/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.625 | 780 | 799 | 116,311 | 2040/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 950 | 943 | 137,212 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 340 | 207 | 30,229 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 610 | 568 | 82,710 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,040 | 630 | 91,674 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 1,220 | 1,190 | 173,050 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 2,130 | 1,343 | 195,311 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 530 | 549 | 79,828 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,910 | 1,308 | 190,277 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 1,130 | 1,117 | 162,546 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,620 | 1,177 | 171,269 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 1,080 | 985 | 143,270 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.75 | 2,010 | 1,332 | 193,686 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,040 | 865 | 125,851 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 2,450 | 1,690 | 245,784 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,340 | 1,111 | 161,672 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 860 | 630 | 91,682 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,070 | 867 | 126,185 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.25 | 1,590 | 1,336 | 194,322 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 240 | 186 | 27,137 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 1,700 | 1,451 | 211,116 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,560 | 1,208 | 175,655 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,400 | 1,306 | 189,962 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 440 | 360 | 52,470 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,350 | 1,236 | 179,739 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,180 | 928 | 135,042 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,530 | 1,400 | 203,674 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 930 | 820 | 119,351 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 1,140 | 1,118 | 162,635 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 1,060 | 951 | 138,398 | 2043/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 740 | 651 | 94,694 | 2044/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 1,210 | 1,023 | 148,860 | 2044/5/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|------|-----------------|-------|-------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,780 | 1,444 | 209,991 | 2044/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 170 | 134 | 19,603 | 2044/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 1,380 | 999 | 145,319 | 2045/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,100 | 869 | 126,405 | 2045/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 390 | 300 | 43,762 | 2045/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 620 | 488 | 71,003 | 2045/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 120 | 85 | 12,502 | 2046/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 1,780 | 1,272 | 185,045 | 2046/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,050 | 712 | 103,544 | 2046/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,260 | 964 | 140,251 | 2046/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 840 | 656 | 95,485 | 2047/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 950 | 741 | 107,854 | 2047/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 2,230 | 1,659 | 241,268 | 2047/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,200 | 892 | 129,766 | 2047/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,250 | 973 | 141,605 | 2048/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 580 | 462 | 67,200 | 2048/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,460 | 1,136 | 165,183 | 2048/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 1,580 | 1,317 | 191,557 | 2048/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,480 | 1,151 | 167,395 | 2049/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,290 | 980 | 142,517 | 2049/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,100 | 732 | 106,503 | 2049/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 1,590 | 1,088 | 158,290 | 2049/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,710 | 1,072 | 155,872 | 2050/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.25 | 2,460 | 1,258 | 182,977 | 2050/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 2,920 | 1,544 | 224,540 | 2050/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.625 | 2,870 | 1,624 | 236,237 | 2050/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 3,240 | 1,955 | 284,322 | 2051/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 2,840 | 1,932 | 281,030 | 2051/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 3,010 | 1,871 | 272,140 | 2051/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 2,840 | 1,709 | 248,503 | 2051/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,860 | 1,229 | 178,746 | 2052/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 2,590 | 1,969 | 286,418 | 2052/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,540 | 1,202 | 174,807 | 2052/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.0 | 2,800 | 2,644 | 384,481 | 2052/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 3,100 | 2,736 | 397,822 | 2053/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 2,380 | 2,102 | 305,769 | 2053/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,150 | 1,112 | 161,710 | 2053/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 900 | 966 | 140,470 | 2053/11/15 |
| 小 | 計 | | | | | 57,841,078 | |
| カナダ | 国債証券 | GOV OF CANADA | 3.75 | 590 | 584 | 62,579 | 2025/2/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.25 | 600 | 577 | 61,801 | 2025/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.5 | 760 | 731 | 78,324 | 2025/4/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.25 | 350 | 339 | 36,378 | 2025/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.5 | 660 | 651 | 69,758 | 2025/8/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | |
|------|----------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| カナダ | | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | GOV OF CANADA | 0.5 | 1,020 | 958 | 102,570 | 2025/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.0 | 470 | 460 | 49,271 | 2025/10/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.5 | 650 | 654 | 70,002 | 2025/11/1 |
| | GOV OF CANADA | 0.25 | 1,000 | 922 | 98,687 | 2026/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.0 | 130 | 127 | 13,618 | 2026/4/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 850 | 803 | 85,957 | 2026/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.0 | 730 | 677 | 72,521 | 2026/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.25 | 610 | 565 | 60,501 | 2027/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.0 | 650 | 596 | 63,793 | 2027/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 90 | 87 | 9,344 | 2027/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.5 | 740 | 738 | 79,049 | 2028/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 440 | 413 | 44,298 | 2028/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.25 | 620 | 613 | 65,676 | 2028/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.75 | 480 | 535 | 57,334 | 2029/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.25 | 250 | 236 | 25,257 | 2029/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.25 | 1,260 | 1,103 | 118,060 | 2030/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 0.5 | 1,220 | 1,001 | 107,187 | 2030/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 1,000 | 875 | 93,720 | 2031/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 1,510 | 1,311 | 140,347 | 2031/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 980 | 880 | 94,182 | 2032/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.5 | 1,200 | 1,117 | 119,603 | 2032/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.75 | 910 | 1,082 | 115,875 | 2033/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 260 | 246 | 26,423 | 2033/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.0 | 250 | 293 | 31,399 | 2037/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.0 | 260 | 284 | 30,463 | 2041/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.5 | 410 | 426 | 45,653 | 2045/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 380 | 350 | 37,531 | 2048/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 1,710 | 1,333 | 142,659 | 2051/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.75 | 1,050 | 762 | 81,552 | 2053/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 290 | 264 | 28,274 | 2055/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 250 | 227 | 24,303 | 2064/12/1 |
| 小 | 計 | | | | 2,443,968 | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 10.0 | 8,130 | 8,068 | 67,618 | 2024/12/5 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 5.0 | 5,750 | 5,419 | 45,421 | 2025/3/6 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 5.75 | 17,830 | 16,389 | 137,355 | 2026/3/5 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.0 | 3,160 | 2,953 | 24,751 | 2026/9/3 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 5.5 | 14,300 | 12,747 | 106,836 | 2027/3/4 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 13,110 | 12,344 | 103,456 | 2027/6/3 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 12,900 | 12,527 | 104,990 | 2029/5/31 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 16,566 | 15,251 | 127,816 | 2031/5/29 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 9,060 | 8,062 | 67,569 | 2033/5/26 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 3,620 | 3,259 | 27,314 | 2034/11/23 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 10.0 | 3,370 | 3,574 | 29,958 | 2036/11/20 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 10,570 | 9,939 | 83,299 | 2038/11/18 |

| 銘柄 | | | 当期 | | | | 期末 | |
|------|------|----------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|--|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| メキシコ | | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | | |
| | 国債証券 | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 9,660 | 8,374 | 70,185 | 2042/11/13 | |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 9,880 | 8,682 | 72,767 | 2047/11/7 | |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 7,030 | 6,133 | 51,403 | 2053/7/31 | |
| 小計 | | | | | | 1,120,746 | | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 2.2 | 600 | 593 | 92,951 | 2024/12/12 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 1,190 | 1,154 | 180,804 | 2025/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 580 | 575 | 90,184 | 2025/3/13 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 890 | 855 | 134,000 | 2025/4/11 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.8 | 420 | 418 | 65,605 | 2025/6/12 | |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 1,730 | 1,679 | 263,008 | 2025/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 280 | 281 | 44,061 | 2025/9/18 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 970 | 923 | 144,660 | 2025/10/10 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 350 | 333 | 52,296 | 2025/10/10 | |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 480 | 483 | 75,748 | 2025/12/12 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 1,300 | 1,243 | 194,696 | 2026/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,030 | 972 | 152,226 | 2026/4/10 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,070 | 1,003 | 157,143 | 2026/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 930 | 869 | 136,119 | 2026/10/9 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 1,100 | 1,030 | 161,329 | 2027/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 860 | 796 | 124,731 | 2027/4/16 | |
| | | GOV OF GERMANY | 6.5 | 960 | 1,094 | 171,359 | 2027/7/4 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 840 | 788 | 123,426 | 2027/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 1.3 | 1,370 | 1,322 | 207,027 | 2027/10/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 500 | 458 | 71,739 | 2027/11/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 5.625 | 1,230 | 1,389 | 217,577 | 2028/1/4 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 660 | 615 | 96,350 | 2028/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.2 | 490 | 488 | 76,557 | 2028/4/13 | |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 710 | 787 | 123,310 | 2028/7/4 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 1,110 | 1,015 | 159,062 | 2028/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.4 | 1,050 | 1,058 | 165,683 | 2028/10/19 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,050 | 944 | 147,862 | 2028/11/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 1,480 | 1,343 | 210,290 | 2029/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,150 | 1,019 | 159,571 | 2029/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.1 | 900 | 895 | 140,238 | 2029/11/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 6.25 | 460 | 565 | 88,570 | 2030/1/4 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 970 | 850 | 133,219 | 2030/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,130 | 980 | 153,537 | 2030/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 700 | 608 | 95,235 | 2030/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 2.4 | 150 | 151 | 23,778 | 2030/11/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | 5.5 | 870 | 1,057 | 165,543 | 2031/1/4 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,090 | 935 | 146,402 | 2031/2/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,090 | 924 | 144,762 | 2031/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 500 | 424 | 66,428 | 2031/8/15 | |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,650 | 1,381 | 216,377 | 2032/2/15 | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|------|----------------|-------|---------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 1.7 | 810 | 777 | 121,752 | 2032/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.3 | 1,540 | 1,548 | 242,446 | 2033/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.6 | 810 | 833 | 130,469 | 2033/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 950 | 1,165 | 182,510 | 2034/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 880 | 674 | 105,594 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,000 | 745 | 116,685 | 2036/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.0 | 1,100 | 1,294 | 202,643 | 2037/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 800 | 660 | 103,374 | 2038/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.25 | 750 | 919 | 144,011 | 2039/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 840 | 1,095 | 171,572 | 2040/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.25 | 700 | 776 | 121,594 | 2042/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 1,190 | 1,190 | 186,364 | 2044/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 1,100 | 1,104 | 172,908 | 2046/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.25 | 1,460 | 1,141 | 178,722 | 2048/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 1,560 | 826 | 129,482 | 2050/8/15 |
| GOV OF GERMANY | — | 1,280 | 646 | 101,278 | 2052/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | 1.8 | 1,280 | 1,106 | 173,223 | 2053/8/15 | | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 2.5 | 920 | 911 | 142,731 | 2024/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | — | 580 | 560 | 87,772 | 2024/12/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.35 | 1,170 | 1,130 | 177,010 | 2025/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 1,050 | 1,069 | 167,484 | 2025/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.45 | 800 | 780 | 122,134 | 2025/5/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.5 | 660 | 643 | 100,680 | 2025/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.85 | 970 | 948 | 148,577 | 2025/7/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.2 | 200 | 193 | 30,270 | 2025/8/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.6 | 200 | 201 | 31,487 | 2025/9/29 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 740 | 730 | 114,416 | 2025/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.0 | 780 | 762 | 119,356 | 2025/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 730 | 734 | 114,977 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 710 | 670 | 104,995 | 2026/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 710 | 729 | 114,217 | 2026/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | — | 1,180 | 1,097 | 171,774 | 2026/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 900 | 912 | 142,835 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.6 | 880 | 847 | 132,709 | 2026/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.1 | 1,010 | 983 | 153,988 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | — | 200 | 184 | 28,822 | 2026/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 440 | 447 | 70,054 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.25 | 1,140 | 1,078 | 168,882 | 2026/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.85 | 710 | 661 | 103,597 | 2027/1/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.1 | 600 | 561 | 87,851 | 2027/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.2 | 700 | 677 | 106,057 | 2027/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.05 | 820 | 787 | 123,321 | 2027/8/1 |
| GOV OF ITALY | 0.95 | 860 | 791 | 123,908 | 2027/9/15 | | |
| GOV OF ITALY | 6.5 | 1,110 | 1,240 | 194,276 | 2027/11/1 | | |
| GOV OF ITALY | 2.65 | 650 | 635 | 99,499 | 2027/12/1 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|------|--------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 2.0 | 840 | 799 | 125,143 | 2028/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.25 | 800 | 704 | 110,312 | 2028/3/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.4 | 940 | 943 | 147,691 | 2028/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 780 | 687 | 107,582 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 610 | 621 | 97,274 | 2028/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 860 | 911 | 142,768 | 2028/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 630 | 613 | 96,134 | 2028/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.45 | 870 | 748 | 117,180 | 2029/2/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 820 | 792 | 124,065 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.0 | 600 | 585 | 91,747 | 2029/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.25 | 1,660 | 1,814 | 284,179 | 2029/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 760 | 772 | 120,910 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 1,000 | 998 | 156,279 | 2030/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.35 | 870 | 762 | 119,341 | 2030/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.7 | 980 | 984 | 154,133 | 2030/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 590 | 498 | 77,978 | 2030/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 180 | 183 | 28,754 | 2030/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 310 | 272 | 42,597 | 2030/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.9 | 860 | 709 | 111,036 | 2031/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 6.0 | 1,540 | 1,775 | 277,934 | 2031/5/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.6 | 810 | 644 | 100,910 | 2031/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 170 | 173 | 27,100 | 2031/10/30 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 1,190 | 963 | 150,851 | 2031/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 1,280 | 1,091 | 170,850 | 2032/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 400 | 318 | 49,892 | 2032/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 750 | 674 | 105,570 | 2032/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.75 | 1,080 | 1,232 | 193,024 | 2033/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.4 | 690 | 717 | 112,284 | 2033/5/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.45 | 670 | 591 | 92,637 | 2033/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.35 | 150 | 154 | 24,231 | 2033/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 1,500 | 1,623 | 254,180 | 2034/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.35 | 540 | 503 | 78,815 | 2035/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 380 | 377 | 59,057 | 2035/4/30 |
| | | GOV OF ITALY | 1.45 | 390 | 289 | 45,407 | 2036/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.25 | 440 | 357 | 55,908 | 2036/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 1,790 | 1,758 | 275,334 | 2037/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 450 | 303 | 47,569 | 2037/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.25 | 550 | 489 | 76,589 | 2038/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.95 | 630 | 539 | 84,478 | 2038/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 460 | 492 | 77,142 | 2039/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.1 | 580 | 496 | 77,672 | 2040/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 1,050 | 1,126 | 176,327 | 2040/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.8 | 690 | 478 | 74,917 | 2041/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.45 | 560 | 558 | 87,501 | 2043/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 700 | 727 | 113,969 | 2044/9/1 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|---------------|------|---------------|-------|---------|------------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 1.5 | 560 | 339 | 53,168 | 2045/4/30 |
| | | GOV OF ITALY | 3.25 | 790 | 658 | 103,069 | 2046/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.7 | 870 | 657 | 102,987 | 2047/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.45 | 440 | 377 | 59,073 | 2048/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 370 | 335 | 52,602 | 2049/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.45 | 700 | 488 | 76,507 | 2050/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.7 | 690 | 402 | 63,096 | 2051/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.15 | 320 | 203 | 31,867 | 2052/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 390 | 386 | 60,514 | 2053/10/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 290 | 202 | 31,749 | 2067/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.15 | 260 | 150 | 23,614 | 2072/3/1 |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | — | 1,110 | 1,069 | 167,463 | 2025/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,790 | 1,720 | 269,380 | 2025/3/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 1,460 | 1,409 | 220,644 | 2025/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 6.0 | 1,240 | 1,311 | 205,308 | 2025/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 1,450 | 1,401 | 219,484 | 2025/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,680 | 1,583 | 248,012 | 2026/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 1,720 | 1,750 | 274,163 | 2026/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 1,990 | 1,888 | 295,659 | 2026/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 1,550 | 1,542 | 241,581 | 2026/9/24 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.25 | 1,690 | 1,577 | 246,991 | 2026/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 2,210 | 2,035 | 318,759 | 2027/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 1,330 | 1,261 | 197,508 | 2027/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 1,680 | 1,691 | 264,794 | 2027/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,580 | 1,467 | 229,839 | 2028/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 3,010 | 2,785 | 436,092 | 2028/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,860 | 1,706 | 267,171 | 2028/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 110 | 110 | 17,362 | 2029/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 5.5 | 2,230 | 2,551 | 399,524 | 2029/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 2,200 | 1,972 | 308,843 | 2029/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,850 | 1,591 | 249,184 | 2029/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 2,240 | 2,230 | 349,232 | 2030/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 2,230 | 1,865 | 292,038 | 2030/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 2,410 | 2,230 | 349,223 | 2031/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,800 | 1,460 | 228,745 | 2031/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,280 | 1,022 | 160,125 | 2032/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 5.75 | 1,500 | 1,852 | 290,062 | 2032/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.0 | 1,770 | 1,668 | 261,212 | 2032/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 1,680 | 1,711 | 267,978 | 2033/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 290 | 307 | 48,074 | 2033/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 1,730 | 1,482 | 232,120 | 2034/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.75 | 1,130 | 1,330 | 208,348 | 2035/4/25 |
| GOV OF FRANCE | 1.25 | 1,640 | 1,348 | 211,224 | 2036/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 1.25 | 640 | 505 | 79,082 | 2038/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 4.0 | 1,030 | 1,146 | 179,581 | 2038/10/25 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|--------------------|------|--------------------|-------|---------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | 1.75 | 1,020 | 859 | 134,514 | 2039/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 910 | 606 | 95,016 | 2040/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.5 | 1,570 | 1,859 | 291,231 | 2041/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 530 | 476 | 74,637 | 2043/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 750 | 450 | 70,528 | 2044/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.25 | 1,190 | 1,201 | 188,123 | 2045/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.0 | 1,150 | 915 | 143,354 | 2048/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 1,400 | 975 | 152,712 | 2050/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,070 | 583 | 91,425 | 2052/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,210 | 646 | 101,282 | 2053/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 810 | 766 | 119,978 | 2054/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 780 | 888 | 139,164 | 2055/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 780 | 898 | 140,653 | 2060/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.75 | 570 | 387 | 60,663 | 2066/5/25 |
| GOV OF FRANCE | 0.5 | 450 | 174 | 27,360 | 2072/5/25 | | |
| オランダ | 国債証券 | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 820 | 787 | 123,250 | 2025/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 550 | 520 | 81,459 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 680 | 645 | 101,056 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 980 | 908 | 142,200 | 2027/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 280 | 263 | 41,306 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 5.5 | 680 | 759 | 118,899 | 2028/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 500 | 463 | 72,618 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 550 | 486 | 76,220 | 2029/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 600 | 532 | 83,386 | 2029/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 350 | 350 | 54,932 | 2030/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 320 | 272 | 42,739 | 2030/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 580 | 481 | 75,438 | 2031/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 700 | 591 | 92,586 | 2032/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 640 | 637 | 99,756 | 2033/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 200 | 198 | 31,069 | 2033/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 4.0 | 850 | 967 | 151,464 | 2037/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 270 | 184 | 28,831 | 2038/1/15 |
| GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 820 | 585 | 91,641 | 2040/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | 3.75 | 630 | 720 | 112,781 | 2042/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | 2.75 | 890 | 900 | 140,999 | 2047/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | — | 740 | 359 | 56,340 | 2052/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | 2.0 | 350 | 301 | 47,253 | 2054/1/15 | | |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | — | 830 | 800 | 125,316 | 2025/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.6 | 660 | 646 | 101,168 | 2025/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 840 | 802 | 125,695 | 2025/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 4.65 | 890 | 912 | 142,810 | 2025/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.15 | 1,050 | 1,034 | 162,054 | 2025/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 570 | 535 | 83,846 | 2026/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 1,290 | 1,261 | 197,502 | 2026/4/30 |
| GOV OF SPAIN | 2.8 | 600 | 597 | 93,628 | 2026/5/31 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------|------|----------------|-------|---------|------------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | 5.9 | 960 | 1,030 | 161,431 | 2026/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.3 | 1,110 | 1,062 | 166,311 | 2026/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 890 | 814 | 127,456 | 2027/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.5 | 1,010 | 965 | 151,232 | 2027/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 900 | 836 | 130,994 | 2027/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 880 | 835 | 130,748 | 2027/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 1,110 | 987 | 154,637 | 2028/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 1,090 | 1,025 | 160,504 | 2028/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 940 | 881 | 137,981 | 2028/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.15 | 700 | 771 | 120,856 | 2028/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 6.0 | 1,120 | 1,284 | 201,181 | 2029/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 920 | 854 | 133,779 | 2029/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 1,100 | 979 | 153,340 | 2029/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.6 | 940 | 823 | 128,886 | 2029/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 930 | 798 | 124,994 | 2030/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 860 | 807 | 126,379 | 2030/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.25 | 890 | 793 | 124,222 | 2030/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.1 | 1,120 | 904 | 141,654 | 2031/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 690 | 566 | 88,707 | 2031/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.7 | 900 | 740 | 116,010 | 2032/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.75 | 840 | 1,005 | 157,393 | 2032/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.55 | 890 | 847 | 132,639 | 2032/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.15 | 830 | 824 | 129,062 | 2033/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.35 | 970 | 899 | 140,858 | 2033/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.55 | 960 | 981 | 153,619 | 2033/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.85 | 900 | 766 | 120,058 | 2035/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 4.2 | 860 | 923 | 144,631 | 2037/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.85 | 570 | 404 | 63,329 | 2037/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.9 | 280 | 287 | 44,965 | 2039/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 4.9 | 800 | 918 | 143,806 | 2040/7/30 |
| GOV OF SPAIN | 1.2 | 440 | 303 | 47,453 | 2040/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.7 | 1,140 | 1,289 | 201,841 | 2041/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.0 | 350 | 223 | 35,002 | 2042/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.45 | 320 | 305 | 47,800 | 2043/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 5.15 | 630 | 756 | 118,383 | 2044/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 2.9 | 710 | 614 | 96,179 | 2046/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 2.7 | 710 | 583 | 91,398 | 2048/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.0 | 880 | 469 | 73,488 | 2050/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.9 | 700 | 460 | 72,093 | 2052/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.45 | 570 | 510 | 79,879 | 2066/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.45 | 290 | 138 | 21,702 | 2071/10/31 | | |
| ベルギー | 国債証券 | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 830 | 802 | 125,696 | 2025/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.5 | 460 | 477 | 74,819 | 2026/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 650 | 623 | 97,693 | 2026/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 630 | 592 | 92,838 | 2027/6/22 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|------|----------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ベルギー | 国債証券 | GOV OF BELGIUM | — | 390 | 354 | 55,434 | 2027/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.5 | 990 | 1,108 | 173,575 | 2028/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 690 | 639 | 100,192 | 2028/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.9 | 840 | 769 | 120,497 | 2029/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.1 | 730 | 621 | 97,258 | 2030/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 570 | 504 | 79,015 | 2031/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | — | 630 | 509 | 79,854 | 2031/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.0 | 500 | 546 | 85,516 | 2032/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.35 | 640 | 522 | 81,877 | 2032/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.25 | 580 | 507 | 79,403 | 2033/4/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 280 | 283 | 44,352 | 2033/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 90 | 90 | 14,178 | 2034/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.0 | 780 | 929 | 145,524 | 2035/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.45 | 250 | 205 | 32,172 | 2037/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.9 | 330 | 283 | 44,342 | 2038/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.4 | 310 | 199 | 31,268 | 2040/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.25 | 680 | 773 | 121,180 | 2041/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.45 | 160 | 163 | 25,653 | 2043/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.75 | 450 | 482 | 75,544 | 2045/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.6 | 430 | 311 | 48,785 | 2047/6/22 |
| GOV OF BELGIUM | 1.7 | 470 | 337 | 52,772 | 2050/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.4 | 440 | 282 | 44,294 | 2053/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 3.3 | 430 | 423 | 66,326 | 2054/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.25 | 240 | 189 | 29,615 | 2057/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.15 | 480 | 363 | 56,924 | 2066/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 0.65 | 250 | 105 | 16,555 | 2071/6/22 | | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | — | 310 | 297 | 46,635 | 2025/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.2 | 460 | 446 | 69,958 | 2025/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.85 | 470 | 491 | 76,923 | 2026/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.0 | 220 | 216 | 33,915 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 550 | 521 | 81,698 | 2026/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 530 | 494 | 77,478 | 2027/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 6.25 | 370 | 415 | 65,099 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 460 | 427 | 66,912 | 2028/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 280 | 247 | 38,694 | 2028/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 830 | 746 | 116,813 | 2029/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 600 | 510 | 79,900 | 2030/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 570 | 469 | 73,589 | 2031/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.9 | 440 | 379 | 59,482 | 2032/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.9 | 440 | 442 | 69,305 | 2033/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.4 | 490 | 470 | 73,604 | 2034/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.25 | 250 | 177 | 27,756 | 2036/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.15 | 590 | 661 | 103,602 | 2037/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 280 | 168 | 26,452 | 2040/10/20 |
| GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 490 | 496 | 77,691 | 2044/6/20 | | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|----------------|-------|----------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| ユーロ | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 300 | 222 | 34,794 | 2047/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.85 | 110 | 86 | 13,541 | 2049/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 490 | 284 | 44,609 | 2051/3/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 80 | 80 | 12,628 | 2053/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.8 | 180 | 207 | 32,468 | 2062/1/26 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.7 | 30 | 13 | 2,114 | 2071/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 160 | 95 | 14,929 | 2086/11/2 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.1 | 240 | 177 | 27,739 | 2117/9/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.85 | 160 | 70 | 11,054 | 2120/6/30 |
| フィンランド | 国債証券 | GOV OF FINLAND | 4.0 | 150 | 152 | 23,858 | 2025/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.875 | 310 | 299 | 46,919 | 2025/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 210 | 199 | 31,256 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 230 | 213 | 33,484 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.375 | 260 | 250 | 39,162 | 2027/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 160 | 148 | 23,235 | 2027/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 280 | 282 | 44,241 | 2028/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 310 | 281 | 44,028 | 2028/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 260 | 231 | 36,194 | 2029/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 200 | 167 | 26,231 | 2030/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.75 | 290 | 253 | 39,663 | 2031/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 370 | 303 | 47,547 | 2031/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.5 | 190 | 171 | 26,847 | 2032/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.125 | 230 | 194 | 30,496 | 2034/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 260 | 183 | 28,786 | 2036/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 80 | 77 | 12,069 | 2038/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.25 | 100 | 63 | 9,970 | 2040/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.625 | 190 | 178 | 27,992 | 2042/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 230 | 144 | 22,687 | 2043/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.375 | 320 | 234 | 36,731 | 2047/4/15 |
| GOV OF FINLAND | 0.125 | 160 | 75 | 11,744 | 2052/4/15 | | |
| アイルランド | 国債証券 | GOV OF IRELAND | 5.4 | 550 | 565 | 88,594 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.0 | 460 | 442 | 69,280 | 2026/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 280 | 259 | 40,561 | 2027/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.9 | 210 | 196 | 30,740 | 2028/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.1 | 330 | 306 | 48,047 | 2029/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 2.4 | 410 | 407 | 63,783 | 2030/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 330 | 281 | 44,144 | 2030/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.35 | 160 | 147 | 23,102 | 2031/3/18 |
| | | GOV OF IRELAND | — | 390 | 320 | 50,178 | 2031/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.35 | 280 | 231 | 36,171 | 2032/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.3 | 240 | 213 | 33,447 | 2033/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.4 | 160 | 123 | 19,334 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.7 | 250 | 216 | 33,896 | 2037/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.55 | 90 | 60 | 9,507 | 2041/4/22 |
| | | GOV OF IRELAND | 3.0 | 190 | 190 | 29,763 | 2043/10/18 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------|------|----------------|-------|-------|--------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | | | 邦貨換算金額 | | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| アイルランド | 国債証券 | GOV OF IRELAND | 2.0 | 420 | 350 | 54,835 | 2045/2/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.5 | 410 | 293 | 46,004 | 2050/5/15 |
| 小 計 | | | | | | 39,923,069 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| | 国債証券 | UK TREASURY | 0.25 | 1,300 | 1,236 | 225,588 | 2025/1/31 |
| | | UK TREASURY | 5.0 | 640 | 642 | 117,205 | 2025/3/7 |
| | | UK TREASURY | 0.625 | 470 | 444 | 81,036 | 2025/6/7 |
| | | UK TREASURY | 2.0 | 840 | 805 | 147,044 | 2025/9/7 |
| | | UK TREASURY | 3.5 | 530 | 520 | 94,935 | 2025/10/22 |
| | | UK TREASURY | 0.125 | 420 | 384 | 70,233 | 2026/1/30 |
| | | UK TREASURY | 1.5 | 870 | 812 | 148,261 | 2026/7/22 |
| | | UK TREASURY | 0.375 | 1,240 | 1,113 | 203,206 | 2026/10/22 |
| | | UK TREASURY | 4.125 | 950 | 947 | 172,880 | 2027/1/29 |
| | | UK TREASURY | 1.25 | 790 | 717 | 130,853 | 2027/7/22 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 580 | 584 | 106,739 | 2027/12/7 |
| | | UK TREASURY | 0.125 | 780 | 666 | 121,667 | 2028/1/31 |
| | | UK TREASURY | 4.5 | 350 | 356 | 64,996 | 2028/6/7 |
| | | UK TREASURY | 1.625 | 500 | 449 | 82,074 | 2028/10/22 |
| | | UK TREASURY | 6.0 | 580 | 632 | 115,460 | 2028/12/7 |
| | | UK TREASURY | 0.5 | 950 | 798 | 145,696 | 2029/1/31 |
| | | UK TREASURY | 0.875 | 590 | 497 | 90,796 | 2029/10/22 |
| | | UK TREASURY | 0.375 | 750 | 592 | 108,117 | 2030/10/22 |
| | | UK TREASURY | 4.75 | 640 | 672 | 122,755 | 2030/12/7 |
| | | UK TREASURY | 0.25 | 1,120 | 850 | 155,202 | 2031/7/31 |
| | | UK TREASURY | 1.0 | 1,470 | 1,169 | 213,441 | 2032/1/31 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 860 | 879 | 160,464 | 2032/6/7 |
| | | UK TREASURY | 3.25 | 1,350 | 1,272 | 232,144 | 2033/1/31 |
| | | UK TREASURY | 0.875 | 720 | 539 | 98,470 | 2033/7/31 |
| | | UK TREASURY | 4.5 | 570 | 588 | 107,483 | 2034/9/7 |
| | | UK TREASURY | 0.625 | 480 | 324 | 59,161 | 2035/7/31 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 1,060 | 1,066 | 194,636 | 2036/3/7 |
| | | UK TREASURY | 1.75 | 740 | 545 | 99,589 | 2037/9/7 |
| | | UK TREASURY | 3.75 | 630 | 590 | 107,772 | 2038/1/29 |
| | | UK TREASURY | 4.75 | 880 | 919 | 167,730 | 2038/12/7 |
| | | UK TREASURY | 1.125 | 960 | 617 | 112,760 | 2039/1/31 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 460 | 453 | 82,736 | 2039/9/7 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 820 | 804 | 146,811 | 2040/12/7 |
| | | UK TREASURY | 1.25 | 890 | 545 | 99,459 | 2041/10/22 |
| | | UK TREASURY | 4.5 | 750 | 754 | 137,607 | 2042/12/7 |
| | | UK TREASURY | 3.25 | 840 | 703 | 128,305 | 2044/1/22 |
| | | UK TREASURY | 3.5 | 630 | 544 | 99,410 | 2045/1/22 |
| | | UK TREASURY | 0.875 | 640 | 318 | 58,209 | 2046/1/31 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 640 | 616 | 112,529 | 2046/12/7 |
| | | UK TREASURY | 1.5 | 950 | 539 | 98,505 | 2047/7/22 |
| | | UK TREASURY | 1.75 | 340 | 201 | 36,721 | 2049/1/22 |

| 銘柄 | | | 当期末 | | | | |
|--------|------|----------------|-------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| イギリス | | | % | 千英ポンド | 千英ポンド | 千円 | |
| | 国債証券 | UK TREASURY | 4.25 | 600 | 576 | 105,204 | 2049/12/7 |
| | | UK TREASURY | 0.625 | 780 | 316 | 57,847 | 2050/10/22 |
| | | UK TREASURY | 1.25 | 840 | 414 | 75,726 | 2051/7/31 |
| | | UK TREASURY | 3.75 | 400 | 353 | 64,454 | 2052/7/22 |
| | | UK TREASURY | 1.5 | 860 | 444 | 81,157 | 2053/7/31 |
| | | UK TREASURY | 3.75 | 810 | 711 | 129,800 | 2053/10/22 |
| | | UK TREASURY | 1.625 | 540 | 285 | 52,179 | 2054/10/22 |
| | | UK TREASURY | 4.25 | 790 | 760 | 138,818 | 2055/12/7 |
| | | UK TREASURY | 1.75 | 540 | 290 | 53,095 | 2057/7/22 |
| | | UK TREASURY | 4.0 | 500 | 463 | 84,537 | 2060/1/22 |
| | | UK TREASURY | 0.5 | 760 | 230 | 42,093 | 2061/10/22 |
| | | UK TREASURY | 4.0 | 430 | 397 | 72,506 | 2063/10/22 |
| | | UK TREASURY | 2.5 | 530 | 342 | 62,567 | 2065/7/22 |
| | | UK TREASURY | 3.5 | 570 | 476 | 86,881 | 2068/7/22 |
| | | UK TREASURY | 1.625 | 690 | 326 | 59,634 | 2071/10/22 |
| | | UK TREASURY | 1.125 | 400 | 149 | 27,351 | 2073/10/22 |
| 小計 | | | | | | 6,252,563 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| | 国債証券 | GOV OF SWEDEN | 2.5 | 3,170 | 3,142 | 43,645 | 2025/5/12 |
| | | GOV OF SWEDEN | 1.0 | 3,300 | 3,153 | 43,798 | 2026/11/12 |
| | | GOV OF SWEDEN | 0.75 | 2,790 | 2,601 | 36,141 | 2028/5/12 |
| | | GOV OF SWEDEN | 0.75 | 2,680 | 2,450 | 34,043 | 2029/11/12 |
| | | GOV OF SWEDEN | 0.125 | 1,620 | 1,379 | 19,166 | 2031/5/12 |
| | | GOV OF SWEDEN | 2.25 | 2,320 | 2,304 | 32,004 | 2032/6/1 |
| | | GOV OF SWEDEN | 1.75 | 1,340 | 1,269 | 17,635 | 2033/11/11 |
| | | GOV OF SWEDEN | 3.5 | 1,840 | 2,065 | 28,686 | 2039/3/30 |
| 小計 | | | | | | 255,123 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 国債証券 | GOV OF NORWAY | 1.75 | 430 | 418 | 5,588 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.5 | 2,680 | 2,562 | 34,177 | 2026/2/19 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.75 | 1,890 | 1,794 | 23,934 | 2027/2/17 |
| | | GOV OF NORWAY | 2.0 | 2,110 | 1,995 | 26,615 | 2028/4/26 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.75 | 2,070 | 1,901 | 25,359 | 2029/9/6 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.375 | 2,410 | 2,132 | 28,447 | 2030/8/19 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.25 | 2,150 | 1,850 | 24,691 | 2031/9/17 |
| | | GOV OF NORWAY | 2.125 | 2,030 | 1,852 | 24,713 | 2032/5/18 |
| | | GOV OF NORWAY | 3.0 | 1,570 | 1,524 | 20,330 | 2033/8/15 |
| 小計 | | | | | | 213,858 | |
| デンマーク | | | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| | 国債証券 | GOV OF DENMARK | 1.75 | 2,500 | 2,455 | 51,556 | 2025/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 0.5 | 2,370 | 2,204 | 46,301 | 2027/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 0.5 | 2,320 | 2,082 | 43,734 | 2029/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | — | 2,640 | 2,183 | 45,862 | 2031/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 2.25 | 1,200 | 1,170 | 24,587 | 2033/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 4.5 | 4,020 | 4,980 | 104,598 | 2039/11/15 |

| 銘柄 | | | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|---------|------|------------------|------|------------|------------|-----------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| デンマーク | | | % | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | 千円 | |
| | 国債証券 | GOV OF DENMARK | 0.25 | 2,280 | 1,221 | 25,653 | 2052/11/15 |
| 小 | | 計 | | | | 342,294 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | GOV OF POLAND | 0.75 | 1,760 | 1,659 | 59,902 | 2025/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 3.25 | 1,510 | 1,466 | 52,935 | 2025/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.5 | 2,250 | 2,115 | 76,390 | 2026/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 0.25 | 820 | 719 | 25,974 | 2026/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 3.75 | 1,410 | 1,357 | 49,006 | 2027/5/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.5 | 2,510 | 2,309 | 83,385 | 2027/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.75 | 1,620 | 1,481 | 53,492 | 2028/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 5.75 | 780 | 803 | 29,015 | 2029/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.75 | 2,310 | 2,051 | 74,059 | 2029/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 1.25 | 2,000 | 1,566 | 56,557 | 2030/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 1.75 | 1,320 | 1,012 | 36,555 | 2032/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 6.0 | 920 | 966 | 34,875 | 2033/10/25 |
| 小 | | 計 | | | | 632,150 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 830 | 820 | 78,414 | 2025/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 0.25 | 610 | 567 | 54,265 | 2025/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.25 | 810 | 815 | 77,987 | 2026/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 0.5 | 960 | 874 | 83,636 | 2026/9/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.75 | 790 | 810 | 77,509 | 2027/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 720 | 689 | 65,934 | 2027/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.25 | 630 | 587 | 56,134 | 2028/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 680 | 643 | 61,519 | 2028/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 700 | 675 | 64,563 | 2029/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 710 | 662 | 63,311 | 2029/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.5 | 910 | 829 | 79,326 | 2030/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.0 | 800 | 648 | 62,026 | 2030/12/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.5 | 1,000 | 829 | 79,298 | 2031/6/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.0 | 1,210 | 950 | 90,893 | 2031/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.25 | 1,160 | 916 | 87,611 | 2032/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.75 | 940 | 765 | 73,189 | 2032/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.5 | 920 | 935 | 89,442 | 2033/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.0 | 760 | 681 | 65,108 | 2033/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.75 | 740 | 705 | 67,472 | 2034/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.5 | 670 | 622 | 59,470 | 2034/12/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 380 | 325 | 31,126 | 2035/6/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.75 | 590 | 550 | 52,660 | 2037/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 460 | 395 | 37,835 | 2039/6/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 390 | 305 | 29,171 | 2041/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 3.0 | 620 | 475 | 45,430 | 2047/3/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 1.75 | 800 | 442 | 42,337 | 2051/6/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.75 | 250 | 255 | 24,402 | 2054/6/21 |
| 小 | | 計 | | | | 1,700,081 | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | |
|-------------------|-------------------|-------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ニュージーランド | | % | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 330 | 319 | 28,442 | 2025/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0.5 | 240 | 215 | 19,218 | 2026/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.5 | 320 | 316 | 28,200 | 2027/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0.25 | 450 | 369 | 32,894 | 2028/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3.0 | 330 | 302 | 26,958 | 2029/4/20 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.5 | 150 | 147 | 13,138 | 2030/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1.5 | 250 | 198 | 17,668 | 2031/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2.0 | 420 | 337 | 30,081 | 2032/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3.5 | 460 | 412 | 36,762 | 2033/4/14 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.25 | 150 | 141 | 12,636 | 2034/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 180 | 139 | 12,463 | 2037/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1.75 | 140 | 85 | 7,647 | 2041/5/15 |
| GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 330 | 216 | 19,295 | 2051/5/15 | |
| 小 計 | | | | | 285,408 | |
| シンガポール | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| 国債証券 | GOV OF SINGAPORE | 2.375 | 340 | 334 | 36,259 | 2025/6/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 0.5 | 300 | 284 | 30,828 | 2025/11/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.125 | 260 | 253 | 27,457 | 2026/6/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 1.25 | 170 | 161 | 17,492 | 2026/11/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 3.5 | 410 | 415 | 45,053 | 2027/3/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 80 | 80 | 8,674 | 2027/9/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.625 | 210 | 208 | 22,545 | 2028/5/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 510 | 510 | 55,317 | 2029/7/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 330 | 330 | 35,800 | 2030/9/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 1.625 | 210 | 192 | 20,865 | 2031/7/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.625 | 190 | 186 | 20,231 | 2032/8/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 3.375 | 300 | 313 | 33,928 | 2033/9/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.25 | 330 | 308 | 33,479 | 2036/8/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.375 | 240 | 224 | 24,320 | 2039/7/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 190 | 184 | 20,042 | 2042/4/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 330 | 318 | 34,523 | 2046/3/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 250 | 200 | 21,732 | 2050/3/1 |
| GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 290 | 232 | 25,168 | 2051/10/1 | |
| GOV OF SINGAPORE | 3.0 | 130 | 133 | 14,428 | 2072/8/1 | |
| 小 計 | | | | | 528,152 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | GOV OF MALAYSIA | 3.882 | 640 | 644 | 20,026 | 2025/3/14 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.955 | 1,170 | 1,179 | 36,655 | 2025/9/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | 4.392 | 340 | 346 | 10,775 | 2026/4/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.906 | 690 | 696 | 21,657 | 2026/7/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.9 | 930 | 939 | 29,201 | 2026/11/30 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.892 | 130 | 131 | 4,074 | 2027/3/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.502 | 590 | 587 | 18,268 | 2027/5/31 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.899 | 1,470 | 1,487 | 46,233 | 2027/11/16 |
| | GOV OF MALAYSIA | 3.733 | 820 | 823 | 25,584 | 2028/6/15 |

| 銘柄 | | | 当期 | | | | 償還年月日 |
|-------|-----------------|--|-------|-------------|-------------|---------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| マレーシア | | | % | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF MALAYSIA | | 4.504 | 370 | 384 | 11,958 | 2029/4/30 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 3.885 | 760 | 766 | 23,828 | 2029/8/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.498 | 780 | 813 | 25,269 | 2030/4/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 2.632 | 1,050 | 969 | 30,145 | 2031/4/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.232 | 470 | 481 | 14,974 | 2031/6/30 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 3.582 | 530 | 518 | 16,120 | 2032/7/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 3.844 | 660 | 660 | 20,525 | 2033/4/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.642 | 620 | 665 | 20,695 | 2033/11/7 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 3.828 | 800 | 793 | 24,674 | 2034/7/5 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.254 | 910 | 932 | 28,984 | 2035/5/31 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.762 | 820 | 880 | 27,370 | 2037/4/7 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.893 | 800 | 878 | 27,315 | 2038/6/8 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 3.757 | 920 | 884 | 27,492 | 2040/5/22 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.696 | 660 | 711 | 22,104 | 2042/10/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.935 | 510 | 559 | 17,382 | 2043/9/30 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.736 | 450 | 482 | 14,995 | 2046/3/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.921 | 900 | 989 | 30,755 | 2048/7/6 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.065 | 1,010 | 975 | 30,327 | 2050/6/15 |
| | GOV OF MALAYSIA | | 4.457 | 320 | 331 | 10,287 | 2053/3/31 |
| 小計 | | | | | | 637,687 | |
| 中国 | | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| 国債証券 | GOV OF CHINA | | 2.29 | 6,300 | 6,292 | 127,546 | 2024/12/25 |
| | GOV OF CHINA | | 2.26 | 6,420 | 6,408 | 129,897 | 2025/2/24 |
| | GOV OF CHINA | | 2.35 | 9,400 | 9,387 | 190,273 | 2025/3/15 |
| | GOV OF CHINA | | 1.99 | 11,910 | 11,832 | 239,825 | 2025/4/9 |
| | GOV OF CHINA | | 2.24 | 7,880 | 7,852 | 159,157 | 2025/5/25 |
| | GOV OF CHINA | | 2.0 | 11,670 | 11,590 | 234,919 | 2025/6/15 |
| | GOV OF CHINA | | 2.18 | 7,220 | 7,184 | 145,632 | 2025/8/25 |
| | GOV OF CHINA | | 2.22 | 5,500 | 5,477 | 111,019 | 2025/9/25 |
| | GOV OF CHINA | | 3.02 | 13,160 | 13,314 | 269,861 | 2025/10/22 |
| | GOV OF CHINA | | 2.28 | 6,650 | 6,622 | 134,241 | 2025/11/25 |
| | GOV OF CHINA | | 2.46 | 5,130 | 5,126 | 103,906 | 2026/2/15 |
| | GOV OF CHINA | | 3.03 | 22,990 | 23,323 | 472,738 | 2026/3/11 |
| | GOV OF CHINA | | 2.3 | 10,240 | 10,201 | 206,779 | 2026/5/15 |
| | GOV OF CHINA | | 2.69 | 15,840 | 15,918 | 322,643 | 2026/8/12 |
| | GOV OF CHINA | | 2.18 | 1,800 | 1,784 | 36,170 | 2026/8/15 |
| | GOV OF CHINA | | 2.37 | 8,250 | 8,213 | 166,486 | 2027/1/20 |
| | GOV OF CHINA | | 2.48 | 8,300 | 8,286 | 167,963 | 2027/4/15 |
| | GOV OF CHINA | | 2.85 | 11,720 | 11,856 | 240,325 | 2027/6/4 |
| | GOV OF CHINA | | 2.5 | 9,840 | 9,821 | 199,065 | 2027/7/25 |
| | GOV OF CHINA | | 2.44 | 5,160 | 5,139 | 104,179 | 2027/10/15 |
| | GOV OF CHINA | | 3.28 | 11,890 | 12,277 | 248,845 | 2027/12/3 |
| | GOV OF CHINA | | 2.64 | 9,610 | 9,637 | 195,338 | 2028/1/15 |
| | GOV OF CHINA | | 3.01 | 14,060 | 14,349 | 290,841 | 2028/5/13 |
| | GOV OF CHINA | | 2.4 | 7,200 | 7,143 | 144,789 | 2028/7/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|-------|------|---------------|------------|------------|--------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 中国 | | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 2.91 | 14,780 | 14,999 | 304,024 | 2028/10/14 |
| | | GOV OF CHINA | 2.55 | 15,100 | 15,104 | 306,151 | 2028/10/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 9,780 | 9,875 | 200,156 | 2029/3/24 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 11,940 | 12,017 | 243,587 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 9,420 | 9,416 | 190,861 | 2029/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.79 | 6,700 | 6,759 | 136,999 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 8,950 | 9,032 | 183,081 | 2030/3/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.68 | 11,250 | 11,263 | 228,299 | 2030/5/21 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 9,870 | 9,852 | 199,699 | 2030/6/25 |
| | | GOV OF CHINA | 3.27 | 10,830 | 11,320 | 229,463 | 2030/11/19 |
| | | GOV OF CHINA | 3.02 | 9,600 | 9,875 | 200,159 | 2031/5/27 |
| | | GOV OF CHINA | 2.89 | 4,250 | 4,320 | 87,580 | 2031/11/18 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 9,780 | 9,828 | 199,222 | 2032/2/17 |
| | | GOV OF CHINA | 2.76 | 7,140 | 7,181 | 145,560 | 2032/5/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.69 | 6,220 | 6,221 | 126,097 | 2032/8/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.6 | 5,260 | 5,223 | 105,880 | 2032/9/1 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 3,900 | 3,938 | 79,828 | 2032/11/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.88 | 8,260 | 8,404 | 170,347 | 2033/2/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.67 | 7,230 | 7,216 | 146,262 | 2033/5/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.52 | 7,290 | 7,199 | 145,917 | 2033/8/25 |
| | | GOV OF CHINA | 4.08 | 5,010 | 5,938 | 120,369 | 2048/10/22 |
| | | GOV OF CHINA | 3.86 | 7,500 | 8,611 | 174,544 | 2049/7/22 |
| | | GOV OF CHINA | 3.39 | 6,070 | 6,460 | 130,941 | 2050/3/16 |
| | | GOV OF CHINA | 3.81 | 6,890 | 7,881 | 159,742 | 2050/9/14 |
| | | GOV OF CHINA | 3.72 | 4,170 | 4,709 | 95,446 | 2051/4/12 |
| | | GOV OF CHINA | 3.53 | 4,500 | 4,931 | 99,953 | 2051/10/18 |
| | | GOV OF CHINA | 3.32 | 3,610 | 3,818 | 77,389 | 2052/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.12 | 4,220 | 4,309 | 87,352 | 2052/10/25 |
| | | GOV OF CHINA | 3.19 | 5,360 | 5,603 | 113,576 | 2053/4/15 |
| 小 | 計 | | | | | 9,330,948 | |
| イスラエル | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | |
| | 国債証券 | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 580 | 556 | 21,845 | 2025/4/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.75 | 1,330 | 1,292 | 50,743 | 2025/8/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 570 | 535 | 21,041 | 2026/2/27 |
| | | GOV OF ISRAEL | 6.25 | 760 | 816 | 32,074 | 2026/10/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 2.0 | 1,030 | 988 | 38,816 | 2027/3/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 2.25 | 930 | 874 | 34,348 | 2028/9/28 |
| | | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 360 | 368 | 14,482 | 2029/2/28 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.0 | 1,070 | 904 | 35,505 | 2030/3/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.3 | 700 | 571 | 22,427 | 2032/4/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.5 | 940 | 682 | 26,790 | 2037/5/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 5.5 | 820 | 976 | 38,347 | 2042/1/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 910 | 836 | 32,852 | 2047/3/31 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | |
|--------------------|-------|-----------|-----------|-------------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| イスラエル | % | 千イスラエルシケル | 千イスラエルシケル | 千円 | |
| 国債証券 GOV OF ISRAEL | 2.8 | 370 | 266 | 10,458 | 2052/11/29 |
| 小 計 | | | | 379,733 | |
| 合 計 | | | | 121,886,866 | |

(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12月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 121,886,866 | 96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 4,909,758 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 126,796,624 | 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（124,094,637千円）の投資信託財産総額（126,796,624千円）に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.40円、1カナダドル=107.02円、1メキシコペソ=8.3807円、1ユーロ=156.58円、1英ポンド=182.49円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1デンマーククローネ=21.00円、1ポーランドズロチ=36.102円、1オーストラリアドル=95.59円、1ニュージーランドドル=89.03円、1シンガポールドル=108.39円、1マレーシアリングット=31.0784円、1中国元=20.269円、1イスラエルシケル=39.2623円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年12月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年12月11日現在）

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 249,381,521,593 |
| コール・ローン等 | 628,236,196 |
| 公社債（評価額） | 121,886,866,068 |
| 未収入金 | 125,990,339,302 |
| 未収利息 | 818,659,679 |
| 前払費用 | 57,420,348 |
| (B) 負債 | 123,781,620,676 |
| 未払金 | 122,597,054,538 |
| 未払解約金 | 1,184,535,300 |
| 未払利息 | 1,120 |
| その他未払費用 | 29,718 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 125,599,900,917 |
| 元本 | 147,673,926,056 |
| 次期繰越損益金 | △ 22,074,025,139 |
| (D) 受益権総口数 | 147,673,926,056口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,505円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は259,708,895,692円、期中追加設定元本額は45,854,020,707円、期中一部解約元本額は157,888,990,343円です。

(注) 2023年12月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| ・FWりそな先進国債券インデックスファンド（為替ヘッジあり） | 69,317,370,859円 |
| ・りそなラップ型ファンド（安定型） | 25,889,897,258円 |
| ・りそなラップ型ファンド（安定成長型） | 17,171,131,452円 |
| ・りそなFT 先進国債券インデックス・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 8,544,134,966円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 7,302,336,443円 |
| ・Smart-i 先進国債券インデックス（為替ヘッジあり） | 2,710,366,579円 |
| ・りそなFT RCバランスファンド（適格機関投資家専用） | 2,507,113,257円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 2,408,332,686円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 2,210,238,723円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 1,844,341,841円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 1,218,309,883円 |
| ・りそなDAAファンド202205（適格機関投資家専用） | 900,724,247円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 710,436,112円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド（安定型） | 707,036,148円 |
| ・りそなDAAファンドII（適格機関投資家専用） | 519,014,357円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 487,357,207円 |
| ・りそなラップ型ファンド（成長型） | 472,234,209円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド（安定成長型） | 445,194,007円 |
| ・りそなDAAファンド（適格機関投資家専用） | 430,042,570円 |
| ・りそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 421,281,360円 |
| ・FWりそな円債債券アクティブファンド | 374,820,627円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 374,764,508円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 112,170,162円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 105,628,418円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 103,690,418円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用） | 100,018,167円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 92,502,279円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用） | 74,038,203円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 67,890,395円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（成長型）（適格機関投資家専用） | 15,363,692円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド（成長型） | 14,282,261円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%） | 8,773,523円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%） | 5,868,800円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%） | 3,080,575円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%） | 2,331,223円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%） | 1,791,225円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 17,416円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8505円です。

(注) 2023年12月11日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は22,074,025,139円です。

○損益の状況（2022年12月13日～2023年12月11日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 4,568,247,563 |
| 受取利息 | 4,569,255,324 |
| その他収益金 | 2,620 |
| 支払利息 | △ 1,010,381 |
| (B) 有価証券売買損益 | △14,870,542,546 |
| 売買益 | 34,428,163,110 |
| 売買損 | △49,298,705,656 |
| (C) 保管費用等 | △ 36,496,998 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △10,338,791,981 |
| (E) 前期繰越損益金 | △28,171,151,052 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 6,049,396,242 |
| (G) 解約差損益金 | 22,485,314,136 |
| (H) 計(D+E+F+G) | △22,074,025,139 |
| 次期繰越損益金(H) | △22,074,025,139 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな国内株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな国内株式アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|---------|----------------|-------|--------|--------------|--------|
| | | 税金 分 | み 期騰落 中率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 11,971 | 0 | 9.9 | 2.4 | 0.0 | 97.4 | 16,547 |
| 5期(2021年9月21日) | 15,425 | 0 | 28.9 | 3.5 | 0.0 | 96.2 | 30,592 |
| 6期(2022年9月20日) | 14,270 | 0 | △ 7.5 | 2.4 | 0.0 | 97.3 | 20,053 |
| 7期(2023年9月20日) | 17,395 | 0 | 21.9 | 0.3 | 0.0 | 99.4 | 63,909 |
| 8期(2024年9月20日) | 19,397 | 0 | 11.5 | 0.6 | 0.0 | 99.1 | 47,657 |

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|-----------|----------|----------|--------------|------|
| | | | | | | |
| (期首) 2023年9月20日 | 円 17,395 | % - | % 0.3 | % 0.0 | % 99.4 | |
| 9月末 | 16,961 | △ 2.5 | 0.3 | 0.0 | 99.4 | |
| 10月末 | 16,076 | △ 7.6 | 0.8 | 0.0 | 98.8 | |
| 11月末 | 17,054 | △ 2.0 | 0.7 | 0.0 | 99.1 | |
| 12月末 | 17,109 | △ 1.6 | 0.5 | 0.0 | 96.8 | |
| 2024年1月末 | 18,192 | 4.6 | 0.4 | 0.0 | 99.4 | |
| 2月末 | 19,459 | 11.9 | 0.2 | 0.0 | 99.5 | |
| 3月末 | 20,264 | 16.5 | 0.3 | 0.0 | 99.5 | |
| 4月末 | 19,610 | 12.7 | 0.5 | 0.0 | 99.2 | |
| 5月末 | 20,003 | 15.0 | 0.4 | 0.0 | 99.4 | |
| 6月末 | 20,701 | 19.0 | 0.1 | 0.0 | 99.7 | |
| 7月末 | 20,343 | 16.9 | 0.1 | 0.0 | 99.5 | |
| 8月末 | 19,889 | 14.3 | 0.6 | 0.0 | 99.1 | |
| (期末) 2024年9月20日 | 円 19,397 | % 11.5 | % 0.6 | % 0.0 | % 99.1 | |

(注) 騰落率は期首比です。

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

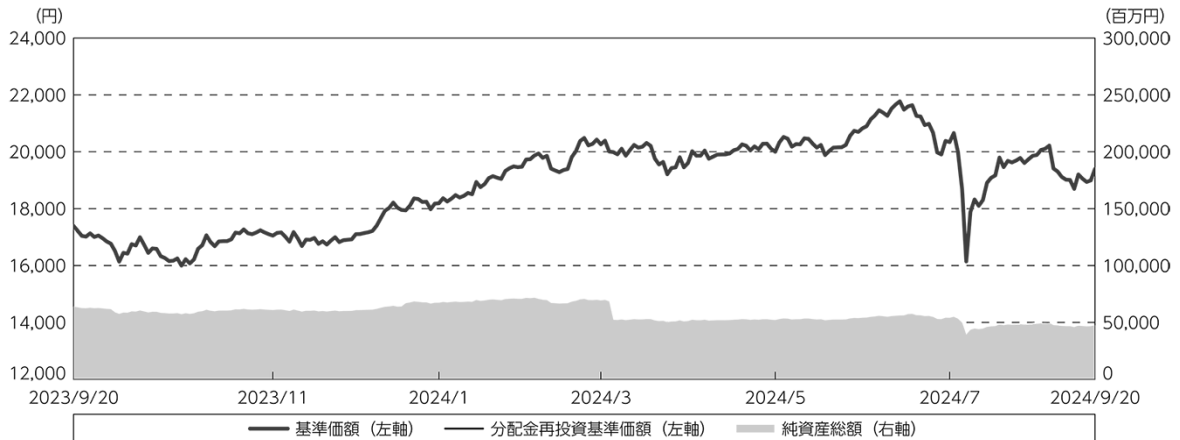
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：17,395円

期 末：19,397円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 11.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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

投資した指定投資信託証券のうち、主にダイワ・ジャパン・オープン(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。海外投資家の買い越しが目立ち、日経平均株価（日経225）や東証株価指数（TOPIX）は史上最高値を更新しました。その後、米国景気後退懸念の広がりを背景に国内株式市場は売りが優勢の展開となり大きく下落するなど不安定な動きとなりましたが、期末にかけては、海外株式市場の反発や円相場の落ち着きを受け、値を戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

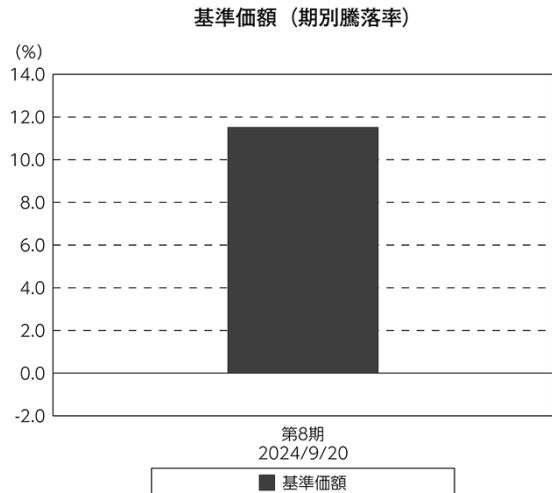
| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|------------------------------------|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 28.5% | 31.9% | 21.0% |
| ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 10.3% | 26.6% | 15.9% |
| りそな日本株リサーチ戦略ファンド (適格機関投資家専用) | 29.4% | 31.0% | 10.1% |
| りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用) | 23.9% | 4.8% | 6.5% |
| りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用) | 7.4% | 4.8% | 11.7% |
| RM国内株式マザーファンド | 0.3% | 0.6% | 12.3% |

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 9,397 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 67 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (56) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (6) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (5) | (0.027) | 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 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 68 | 0.364 | |
| 期中の平均基準価額は、18,805円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

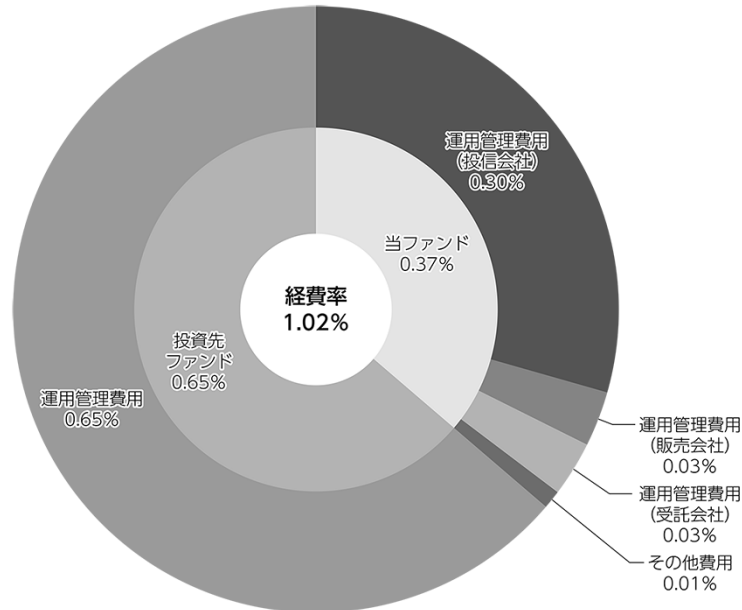
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は1.02%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②) | 1.02 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.65 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用) | — | — | 7,913,117,725 | 13,280,000 |
| | りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) | — | — | 2,513,836,080 | 2,860,000 |
| | ダイワ・ジャパン・オープン(POFs用)(適格機関投資家専用) | 526,646,170 | 1,250,000 | 3,484,286,562 | 7,780,000 |
| | ダイワ・バリューストック・オープン(POFs用)(適格機関投資家専用) | 6,496,718,468 | 11,200,000 | 3,518,713,242 | 5,790,000 |
| | りそな日本株式リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 3,045,026,273 | 6,000,000 | 5,759,555,376 | 12,540,000 |
| 合計 | | 10,068,390,911 | 18,450,000 | 23,189,508,985 | 42,250,000 |

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | | 設定 | | 解約 | |
|---------------|--|---------|-----------|---------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM国内株式マザーファンド | | 855,104 | 1,663,000 | 802,576 | 1,600,000 |

○株式売買比率

(2023年9月21日～2024年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|---------------|--|
| | RM国内株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 232,344,744千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 136,489,632千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.70 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな国内株式アクティブファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ % |
|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | |

<RM国内株式マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<RM国内株式マザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|------------|-------------|
| 株式 | 百万円 334 | 百万円 307 | 百万円 457 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそなホールディングス、株式会社リそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用) | 9,196,482,398 | 1,283,364,673 | 2,266,678 | 4.8 |
| りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) | 4,480,352,063 | 1,966,515,983 | 2,311,246 | 4.8 |
| ダイワ・ジャパン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 9,515,279,451 | 6,557,639,059 | 15,192,082 | 31.9 |
| ダイワ・バリュー株・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 4,301,535,112 | 7,279,540,338 | 12,675,135 | 26.6 |
| りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 9,518,988,395 | 6,804,459,292 | 14,784,048 | 31.0 |
| 合 計 | 37,012,637,419 | 23,891,519,345 | 47,229,191 | 99.1 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM国内株式マザーファンド | 97,049 | 149,576 | 308,083 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 47,229,191 | 98.8 |
| RM国内株式マザーファンド | 308,083 | 0.6 |
| コール・ローン等、その他 | 249,722 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 47,786,996 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 47,786,996,645 |
| コール・ローン等 | 249,721,122 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 47,229,191,665 |
| RM国内株式マザーファンド(評価額) | 308,083,106 |
| 未収利息 | 752 |
| (B) 負債 | 129,111,259 |
| 未払解約金 | 33,062,789 |
| 未払信託報酬 | 94,279,013 |
| その他未払費用 | 1,769,457 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 47,657,885,386 |
| 元本 | 24,569,600,372 |
| 次期繰越損益金 | 23,088,285,014 |
| (D) 受益権総口数 | 24,569,600,372口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 19,397円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は36,740,962,942円、期中追加設定元本額は7,849,870,517円、期中一部解約元本額は20,021,233,087円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9397円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 167,286,010 |
| 受取配当金 | 167,381,094 |
| 受取利息 | 69,185 |
| 支払利息 | △ 164,269 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,991,838,865 |
| 売買益 | 8,070,406,320 |
| 売買損 | △ 4,078,567,455 |
| (C) 信託報酬等 | △ 211,398,048 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,947,726,827 |
| (E) 前期繰越損益金 | 5,585,275,945 |
| (F) 追加信託差損益金 | 13,555,282,242 |
| (配当等相当額) | (11,717,720,144) |
| (売買損益相当額) | (1,837,562,098) |
| (G) 計(D+E+F) | 23,088,285,014 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 23,088,285,014 |
| 追加信託差損益金 | 13,555,282,242 |
| (配当等相当額) | (11,717,737,992) |
| (売買損益相当額) | (1,837,544,250) |
| 分配準備積立金 | 9,533,002,772 |

(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(162,314,395円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,785,412,432円)、信託約款に規定する収益調整金(13,555,282,242円)および分配準備積立金(5,585,275,945円)より分配対象収益は23,088,285,014円(1万円当たり9,397円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第7期

(決算日 2024年4月24日)

(作成対象期間 2023年4月25日～2024年4月24日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | | |
|--------|--|---------------------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | | |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2017年1月4日） | | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの受益証券 | |
| | ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式 | |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | | |

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | TOPIX (配当込み) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|--------|------------|-----------|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (ベンチマーク) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 3 期末 (2020年 4 月24日) | 11,357 | 0 | △ 2.8 | 2,195.80 | △ 9.5 | 94.8 | — | 3,639 |
| 4 期末 (2021年 4 月26日) | 16,509 | 0 | 45.4 | 3,024.34 | 37.7 | 96.1 | — | 6,779 |
| 5 期末 (2022年 4 月25日) | 15,811 | 0 | △ 4.2 | 3,029.26 | 0.2 | 92.6 | — | 7,713 |
| 6 期末 (2023年 4 月24日) | 16,857 | 0 | 6.6 | 3,380.89 | 11.6 | 90.3 | — | 12,563 |
| 7 期末 (2024年 4 月24日) | 22,494 | 0 | 33.4 | 4,600.94 | 36.1 | 96.1 | — | 15,113 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

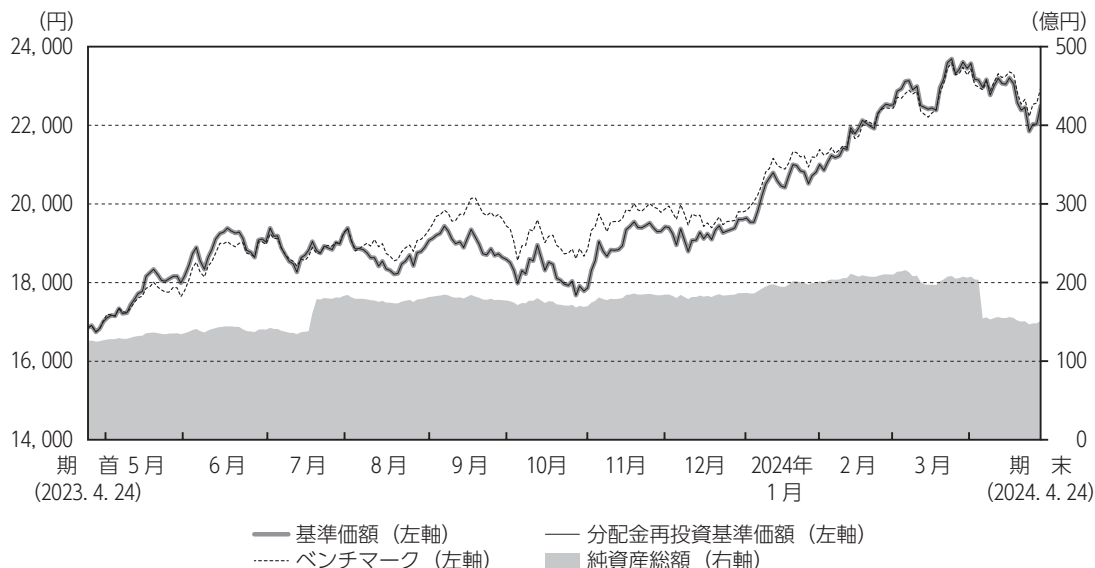
※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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。

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

* ベンチマークは T O P I X (配当込み) です。

■ 基準価額・騰落率

期首：16,857円

期末：22,494円 (分配金0円)

騰落率：33.4% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資した結果、国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | T O P I X (配当込み) | | 株 式 組入比率 | 株 式 先物比率 |
|-----------------|---------|-------|------------------|-------|-------------|-------------|
| | | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | |
| (期首)2023年 4月24日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 16,857 | — | 3,380.89 | — | 90.3 | — |
| 4月末 | 17,004 | 0.9 | 3,414.45 | 1.0 | 90.7 | — |
| 5月末 | 17,989 | 6.7 | 3,537.93 | 4.6 | 94.9 | — |
| 6月末 | 19,034 | 12.9 | 3,805.00 | 12.5 | 96.3 | — |
| 7月末 | 19,231 | 14.1 | 3,861.80 | 14.2 | 94.8 | — |
| 8月末 | 19,068 | 13.1 | 3,878.51 | 14.7 | 94.4 | — |
| 9月末 | 18,591 | 10.3 | 3,898.26 | 15.3 | 93.1 | — |
| 10月末 | 17,867 | 6.0 | 3,781.64 | 11.9 | 93.6 | — |
| 11月末 | 19,418 | 15.2 | 3,986.65 | 17.9 | 95.1 | — |
| 12月末 | 19,639 | 16.5 | 3,977.63 | 17.7 | 95.6 | — |
| 2024年 1月末 | 21,002 | 24.6 | 4,288.36 | 26.8 | 95.1 | — |
| 2月末 | 22,520 | 33.6 | 4,499.61 | 33.1 | 97.3 | — |
| 3月末 | 23,573 | 39.8 | 4,699.20 | 39.0 | 95.9 | — |
| (期末)2024年 4月24日 | 22,494 | 33.4 | 4,600.94 | 36.1 | 96.1 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023. 4. 25 ~ 2024. 4. 24)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締めの効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られます。一方で、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績の悪化傾向が続いていることや、欧米での信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることには留意が必要です。当面の国内株式市場は、経済指標や企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

ポートフォリオについては、中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心に構築する方針です。個別銘柄の選別にあたっては、不確実性が高い投資環境との認識の下、特に独自成長性、収益安定性、財務健全性などの点に着目する方針です。また、中央銀行の金融引き締め姿勢の変化などにも留意し、柔軟なポートフォリオ運営を行う考えです。

ポートフォリオについて

(2023. 4. 25 ~ 2024. 4. 24)

当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、保険業、非鉄金属、建設業などの組入比率を引き上げ、情報・通信業、食料品、卸売業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、機械、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、競争優位性、自己変革力、事業展開力、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。東京海上HD、住友電工、小松製作所の新規組み入れなどを行った一方、スクウェア・エニックス・HD、オリエンタルランドの売却や、ダイキン工業の組入比率の引き下げなどを行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

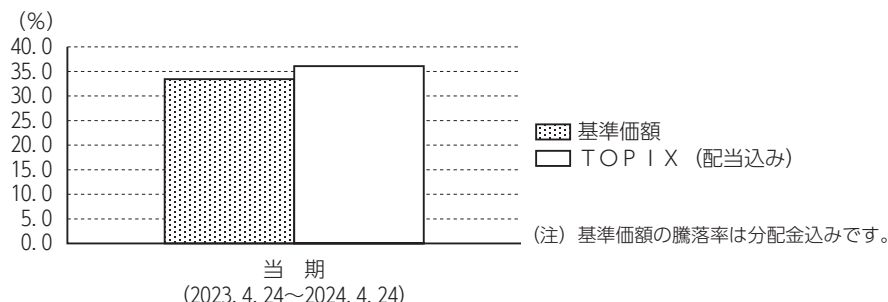
| 組入ファンド | ベンチマーク |
|-----------------------|--------------|
| ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド | TOPIX (配当込み) |

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は36.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は33.4%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った情報・通信業のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を上回った卸売業のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、東京エレクトロン、リクルートホールディングスなどがプラスに寄与しましたが、キーエンス、スクウェア・エニックス・HD、SHIF Tなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIX (配当込み) です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------|---------------------------|--------|
| | 2023年4月25日 ～2024年4月24日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | — |
| 対基準価額比率 | （％） | — |
| 当期の収益 | （円） | — |
| 当期の収益以外 | （円） | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 12,493 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 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

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

国内株式市場は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから一服感が出やすい状況がありますが、資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待やNISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もあることから、底堅い株価推移を予想します。

個別銘柄については、競争優位性、自己変革力、事業展開力などの点に着目し、中長期の持続的な企業価値の拡大が期待される銘柄や、短中期的に堅調な業績が継続すると期待される銘柄を中心に選別を進める方針です。また、業種選択などのポートフォリオ運営については、社内リサーチ部門の支援の下、国内外の金融引き締め姿勢の変化が実体経済や株式市場の物色動向に与える影響などに留意しつつ、柔軟な対応に努める考えです。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2023. 4. 25~2024. 4. 24) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 139円 | 0.704% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は19,718円です。 |
| (投 信 会 社) | (130) | (0.660) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (4) | (0.022) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.022) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 42 | 0.211 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (42) | (0.211) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | — | — | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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 |
| そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 182 | 0.921 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド | 1,117,685 | 4,293,100 | 1,505,369 | 6,968,300 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------------|
| | ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 34,183,026千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,902,769千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.63 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|---------|-----------------|-------|--------|-----------------|-------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況 B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況 D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 16,146 | 6,496 | 40.2 | 18,036 | 7,095 | 39.3 |
| 株式先物取引 | 1,913 | 1,913 | 100.0 | 1,926 | 1,926 | 100.0 |
| コール・ローン | 266,733 | — | — | — | — | — |

(注) 平均保有割合79.4%

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 種 類 | 当 期 |
|-----|-----|
| | 買付額 |
| | 百万円 |
| 株式 | 110 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 37,184千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 15,487千円 |
| (B) / (A) | 41.6% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド | 3,690,750 | 3,303,066 | 15,098,978 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド | 15,098,978 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 81,691 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 15,180,669 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 15,180,669,940円 |
| コール・ローン等 | 79,891,803 |
| ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド (評価額) | 15,098,978,137 |
| 未収入金 | 1,800,000 |
| (B) 負債 | 66,918,316 |
| 未払信託報酬 | 66,399,661 |
| その他未払費用 | 518,655 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 15,113,751,624 |
| 元本 | 6,719,135,014 |
| 次期繰越損益金 | 8,394,616,610 |
| (D) 受益権総口数 | 6,719,135,014口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 22,494円 |

* 期首における元本額は7,452,966,440円、当作成期間中における追加設定元本額は2,262,623,102円、同解約元本額は2,996,454,528円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,494円です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 3,447,740,697 |
| (c) 収益調整金 | 4,354,622,287 |
| (d) 分配準備積立金 | 592,255,911 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 8,394,618,895 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 8,394,618,895 |
| (h) 受益権総口数 | 6,719,135,014口 |

■損益の状況

当期 自 2023年4月25日 至 2024年4月24日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 2,285円 |
| 受取利息 | 8,268 |
| 支払利息 | △ 10,553 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,570,723,587 |
| 売買益 | 5,130,470,556 |
| 売買損 | △ 1,559,746,969 |
| (C) 信託報酬等 | △ 122,980,186 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 3,447,741,116 |
| (E) 前期繰越損益金 | 592,253,207 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,354,622,287 |
| (配当等相当額) | (2,709,453,103) |
| (売買損益相当額) | (1,645,169,184) |
| (G) 合計 (D + E + F) | 8,394,616,610 |
| 次期繰越損益金 (G) | 8,394,616,610 |
| 追加信託差損益金 | 4,354,622,287 |
| (配当等相当額) | (2,709,453,103) |
| (売買損益相当額) | (1,645,169,184) |
| 分配準備積立金 | 4,039,996,608 |
| 繰越損益金 | △ 2,285 |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド 運用報告書 第23期 (決算日 2024年4月24日)

(作成対象期間 2023年4月25日～2024年4月24日)

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|-----------------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場 (これに準ずるものを含みます。) 株式 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

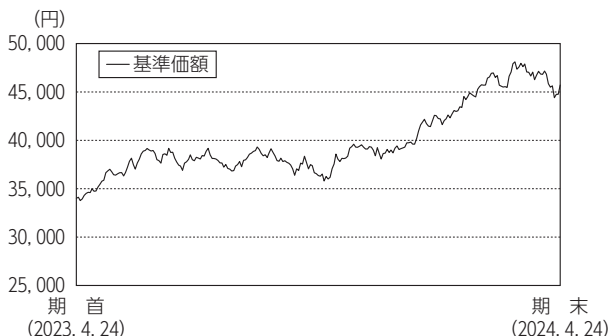
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX (配当込み) | | 株比率 | 株式先比率 |
|-----------------|--------|-------|--------------|-------|------|-------|
| | 円 | 騰落率 % | (ベンチマーク) | 騰落率 % | | |
| (期首) 2023年4月24日 | 34,006 | — | 3,380.89 | — | 90.4 | — |
| 4月末 | 34,306 | 0.9 | 3,414.45 | 1.0 | 90.8 | — |
| 5月末 | 36,319 | 6.8 | 3,537.93 | 4.6 | 95.0 | — |
| 6月末 | 38,453 | 13.1 | 3,805.00 | 12.5 | 96.3 | — |
| 7月末 | 38,873 | 14.3 | 3,861.80 | 14.2 | 94.9 | — |
| 8月末 | 38,566 | 13.4 | 3,878.51 | 14.7 | 94.5 | — |
| 9月末 | 37,622 | 10.6 | 3,898.26 | 15.3 | 93.1 | — |
| 10月末 | 36,179 | 6.4 | 3,781.64 | 11.9 | 93.7 | — |
| 11月末 | 39,344 | 15.7 | 3,986.65 | 17.9 | 95.2 | — |
| 12月末 | 39,815 | 17.1 | 3,977.63 | 17.7 | 95.6 | — |
| 2024年1月末 | 42,608 | 25.3 | 4,288.36 | 26.8 | 95.2 | — |
| 2月末 | 45,717 | 34.4 | 4,499.61 | 33.1 | 97.4 | — |
| 3月末 | 47,884 | 40.8 | 4,699.20 | 39.0 | 95.9 | — |
| (期末) 2024年4月24日 | 45,712 | 34.4 | 4,600.94 | 36.1 | 96.2 | — |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,006円 期末：45,712円 騰落率：34.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が大幅に上昇したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締めの効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られます。一方で、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績の悪化傾向が続いていることや、欧米での信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることには留意が必要です。当面の国内株式市場は、経済指標や企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

ポートフォリオについては、中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心に構築する方針です。個別銘柄の選別にあたっては、不確実性が高い投資環境との認識の下、特に独自成長性、収益安定性、財務健全性などの点に着目する方針です。また、中央銀行の金融引き締め姿勢の変化などにも留意し、柔軟なポートフォリオ運営を行う考えです。

◆ ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、保険業、非鉄金属、建設業などの組入比率を引き上げ、情報・通信業、食料品、卸売業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、機械、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとなりました。

個別銘柄では、競争優位性、自己変革力、事業展開力、バリューエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。東京海上HD、住友電工、小松製作所の新規組み入れなどを行った一方、スクウェア・エニックス・HD、オリエンタルランドの売却や、ダイキン工業の組入比率の引き下げを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は36.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は34.4%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った情報・通信業のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を上回った卸売業のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、東京エレクトロン、リクルートホールディングスなどがプラスに寄りましたが、キーエンス、スクウェア・エニックス・HD、SHIFTなどはマイナス要因となりました。
*ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

《今後の運用方針》

国内株式市場は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから一服感が出やすい状況にあります。資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待やNISA (少額投資非課税制度) の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もことから、底堅い株価推移を予想します。

個別銘柄については、競争優位性、自己変革力、事業展開力などの点に着目し、中長期の持続的な企業価値の拡大が期待される銘柄や、短期的に堅調な業績が継続すると期待される銘柄を中心に選別を進める方針です。また、業種選択などのポートフォリオ運営については、社内リサーチ部門の支援の下、国内外の金融引き締め姿勢の変化が実体経済や株式市場の物色動向に与える影響などに留意しつつ、柔軟な対応に努める考えです。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----------------------------|--------------------------|---------------|------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 千株 5,705.8 (6,054.9) | 千円 16,146,536 (—) | 千株 8,601.4 | 千円 18,036,490 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 1,913 | 1,926 | — | — |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|--------------|
| 売買委託手数料 (株式) | 85円 (85) |
| (先物・オプション) | (0) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | — |
| 合 計 | 85 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2023年4月25日から2024年4月24日まで)

| 当 期 | | | | 期 付 | | | |
|---------------|---------|---------|--------|----------------|---------|-----------|--------|
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| 小松製作所 | 177 | 745,700 | 4,212 | ディスコ | 34.5 | 1,296,331 | 37,574 |
| リクルートホールディングス | 158.6 | 701,976 | 4,426 | 信越化学 | 185.2 | 870,748 | 4,701 |
| 東京海上HD | 215.6 | 679,478 | 3,151 | 東京エレクトロン | 22.8 | 826,470 | 36,248 |
| 住友電工 | 357.2 | 666,222 | 1,865 | 日本電信電話 | 4,525.2 | 791,353 | 174 |
| 任天堂 | 77.6 | 539,368 | 6,950 | オリエンタルランド | 140.4 | 738,597 | 5,260 |
| 三井不動産 | 155.7 | 523,308 | 3,361 | ダイキン工業 | 30.3 | 736,325 | 24,301 |
| 野村総合研究所 | 135.4 | 507,398 | 3,747 | 野村総合研究所 | 168.9 | 685,222 | 4,056 |
| 東京エレクトロン | 24.3 | 494,144 | 20,335 | トヨタ自動車 | 218.5 | 605,044 | 2,769 |
| ファナック | 88 | 430,648 | 4,893 | リクルートホールディングス | 94.1 | 526,660 | 5,596 |
| 日本電信電話 | 2,078.5 | 421,508 | 202 | スクウェア・エニックス・HD | 100.1 | 521,213 | 5,206 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 19,320,974 | 96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 785,885 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 20,106,860 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|-----------------|
| (A)資産 | 20,106,860,435円 |
| コール・ローン等 | 603,852,059 |
| 株式(評価額) | 19,320,974,800 |
| 未収入金 | 572,356 |
| 未収配当金 | 181,461,220 |
| (B)負債 | 14,104,434 |
| 未払金 | 11,784,434 |
| 未払解約金 | 2,320,000 |
| (C)純資産総額(A-B) | 20,092,756,001 |
| 元本 | 4,395,468,367 |
| 次期繰越損益金 | 15,697,287,634 |
| (D)受益権総口数 | 4,395,468,367口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 45,712円 |

* 期首における元本額は4,887,966,561円、当作成期間中における追加設定元本額は1,187,349,976円、同解約元本額は1,679,848,170円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

| | |
|---------------------------------|----------------|
| ダイワ・ジャパン・オープンVA | 70,514,429円 |
| ダイワ・ジャパン・オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 3,303,066,621円 |
| ダイワ・ジャパン・オープン | 525,503,485円 |
| DC・ダイワ・ジャパン・オープン（確定拠出年金専用ファンド） | 496,383,832円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は45,712円です。

■損益の状況

当期 自 2023年4月25日 至 2024年4月24日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 357,059,220円 |
| 受取配当金 | 357,341,907 |
| 受取利息 | 59,712 |
| その他収益金 | 3,511 |
| 支払利息 | △ 345,910 |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,184,788,062 |
| 売買益 | 7,232,789,171 |
| 売買損 | △ 1,048,001,109 |
| (C) 先物取引等損益 | 12,996,500 |
| 取引益 | 12,996,500 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 6,554,843,782 |
| (E) 前期繰越損益金 | 11,734,120,658 |
| (F) 解約差損益金 | △ 5,985,616,830 |
| (G) 追加信託差損益金 | 3,393,940,024 |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 15,697,287,634 |
| 次期繰越損益金 (H) | 15,697,287,634 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第35期

(決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年9月12日~2024年3月11日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | | |
|--------|--|-----------------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 | | |
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2006年11月29日) | | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの受益証券 | |
| | ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 | |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 | |
| | ベビーファンドの株式実質組入上限比率 | 無制限 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | | |

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | TOPIX (配当込み) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------------|-----------|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (ベンチマーク) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 31期末(2022年3月9日) | 10,212 | 100 | △ 11.4 | 2,808.14 | △ 14.0 | 94.8 | — | 2,603 |
| 32期末(2022年9月9日) | 11,682 | 190 | 16.3 | 3,181.81 | 13.3 | 98.1 | — | 1,891 |
| 33期末(2023年3月9日) | 12,413 | 140 | 7.5 | 3,396.73 | 6.8 | 97.7 | — | 2,009 |
| 34期末(2023年9月11日) | 14,776 | 80 | 19.7 | 3,925.86 | 15.6 | 97.7 | — | 6,355 |
| 35期末(2024年3月11日) | 16,943 | 110 | 15.4 | 4,484.64 | 14.2 | 97.5 | — | 11,266 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

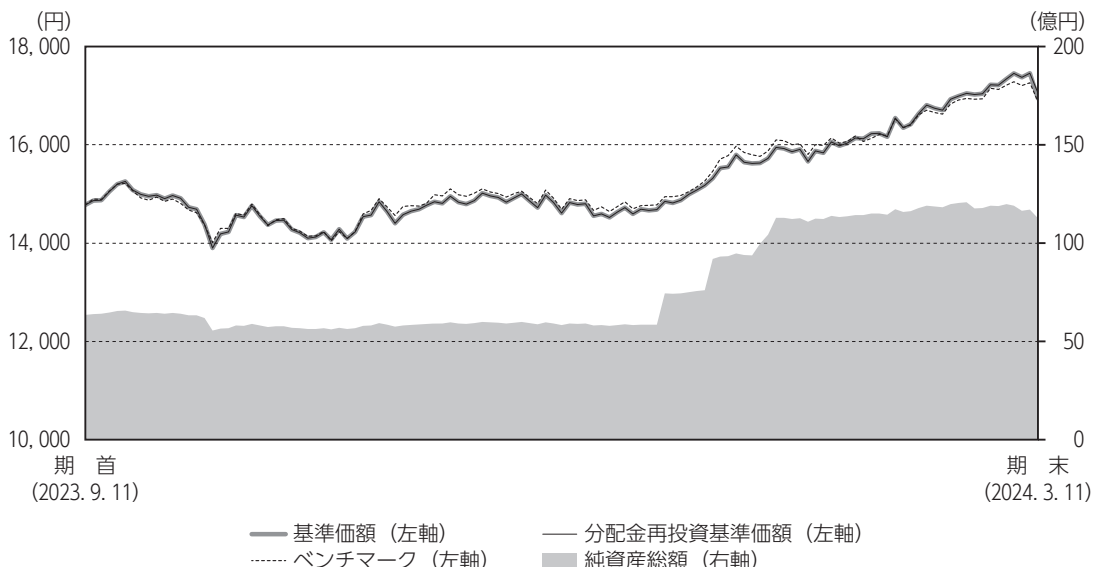
※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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。

* ベンチマークはTOP I X (配当込み) です。

※ベンチマークを「TOP I X」から「TOP I X (配当込み)」に変更しました。

基準価額・騰落率

期首：14,776円

期末：16,943円 (分配金110円)

騰落率：15.4% (分配金込み)

基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、国内企業の好調な業績や株主還元策の拡充などが好感されて上昇しました。このような投資環境を受けて、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | T O P I X（配当込み） | | 株 式 組入比率 | 株 式 先物比率 |
|----------------|---------|-------|-----------------|-------|-------------|-------------|
| | | 騰 落 率 | （ベンチマーク） | 騰 落 率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| （期首）2023年9月11日 | 14,776 | — | 3,925.86 | — | 97.7 | — |
| 9月末 | 14,732 | △ 0.3 | 3,898.26 | △ 0.7 | 95.9 | — |
| 10月末 | 14,229 | △ 3.7 | 3,781.64 | △ 3.7 | 96.1 | — |
| 11月末 | 14,919 | 1.0 | 3,986.65 | 1.5 | 96.2 | — |
| 12月末 | 14,870 | 0.6 | 3,977.63 | 1.3 | 96.2 | 1.3 |
| 2024年1月末 | 16,062 | 8.7 | 4,288.36 | 9.2 | 96.5 | 1.3 |
| 2月末 | 17,043 | 15.3 | 4,499.61 | 14.6 | 97.2 | 0.8 |
| （期末）2024年3月11日 | 17,053 | 15.4 | 4,484.64 | 14.2 | 97.5 | — |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023. 9. 12 ~ 2024. 3. 11)

国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスタナ情勢の悪化などが懸念され、下落しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

米国の金利上昇一服を受けた株式市場の投資家心理の改善により、株価は上値を試す余地が出てきていると考えます。国内の企業業績については、これまでは非製造業を中心に順調な出足の企業が散見される一方で、製造業では海外需要の減退から業績が停滞する企業が見られます。グローバル経済が緩やかな景気減速に止まり、警戒された米国経済も想定以上に底堅く推移する中で、海外の需要動向と製造業の業績底打ちを見越した株価の再評価のタイミングに注目します。

2023年度の国内企業業績全体では堅調な推移が見込まれ、また、積極的な株主還元もすでに多く発表されており、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力に対して、株価評価とのかい離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展および新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目し、調査を進めてまいります。

ポートフォリオについて

(2023. 9. 12 ~ 2024. 3. 11)

■当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、機械、電気機器、金属製品などの比率を引き上げた一方、輸送用機器、その他製品、化学などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して大日本印刷やソフトバンクグループなどを売却した一方で、LINEヤフーや日本電気などを買付けました。LINEヤフーは、先行費用を投じる戦略事業の収益改善と資本効率や収益性を重視した経営の取り組みに注目しました。日本電気は、国内IT（情報技術）サービス事業における需要の拡大と収益改善策の効果による業績成長を評価しました。

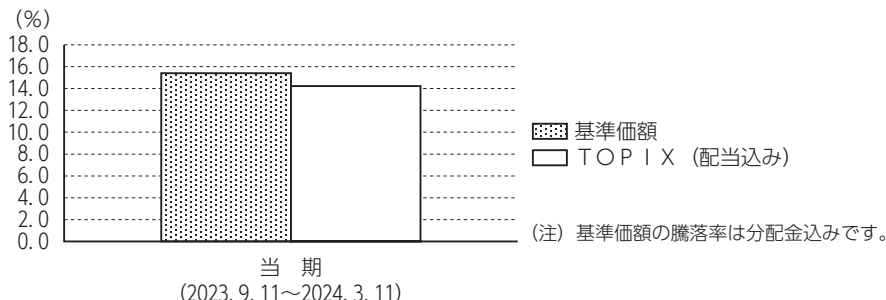
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

| 組入ファンド | ベンチマーク |
|------------------------|-------------|
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | TOPIX（配当込み） |

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は14.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は15.4%となりました。ベンチマークの騰落率を下回った医薬品のアンダーウエートやベンチマークの騰落率を上回った保険業のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った繊維製品のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を上回った電気機器のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱重工業、オルガノ、東京海上ホールディングスなどはプラスに寄与しましたが、ダイワボウホールディングス、LINEヤフー、アステラス製薬などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------|---------------------------|------------|
| | 2023年9月12日 ～2024年3月11日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 110 |
| 対基準価額比率 | （％） | 0.65 |
| 当期の収益 | （円） | 110 |
| 当期の収益以外 | （円） | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 11,663 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 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。

■ 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ 122.14円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,976.71 |
| (c) 収益調整金 | 7,777.29 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,897.11 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 11,773.27 |
| (f) 分配金 | 110.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 11,663.27 |

- (注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■ 当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

2024年年初からの株価の上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかし、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もあり、下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。当面の注目点は2024年の春闘の動向です。3月中旬の集中回答日に向け、各社の賃上げに関する報道が増えています。満額で回答する企業も出てきています。2023年以上の賃金上昇率であれば、株式市場の支援材料になると予想します。

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが、業績を下支えすると期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による追い風を受けるだけでなく、事業構造改革やこれまでの成長投資などを背景にした業績の回復・成長の局面を迎え、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革に対して、新たに構造改革や株主還元を表明する企業は増加傾向にあります。その中でも経営が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2023. 9. 12～2024. 3. 11) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 44円 | 0. 290% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は15, 273円です。 |
| (投 信 会 社) | (40) | (0. 263) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0. 005) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0. 022) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 20 | 0. 133 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (20) | (0. 133) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0. 000) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | — | — | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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 |
| そ の 他 費 用 | 0 | 0. 003 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0. 003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 65 | 0. 425 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | 1,135,583 | 4,692,840 | 288,180 | 1,255,700 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|------------------------|
| | ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 98,071,888千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 107,946,140千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.90 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|-----------------|--------|-----------------|--------|--------|-------|
| | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
| 区 分 | うち利害関係人との取引状況 B | B/A | うち利害関係人との取引状況 D | D/C | | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 51,853 | 11,289 | 21.8 | 46,218 | 12,569 | 27.2 |
| 株式先物取引 | 1,377 | 1,377 | 100.0 | 1,597 | 1,597 | 100.0 |
| コール・ローン | 412,512 | — | — | — | — | — |

(注) 平均保有割合7.1%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年9月12日から2024年3月11日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 10,572千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,424千円 |
| (B) / (A) | 22.9% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | 1,590,514 | 2,437,917 | 11,328,027 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド | 11,328,027 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 134,503 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 11,462,530 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 11,462,530,559円 |
| コール・ローン等 | 33,903,229 |
| ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド (評価額) | 11,328,027,330 |
| 未収入金 | 100,600,000 |
| (B) 負債 | 196,091,047 |
| 未払収益分配金 | 73,147,547 |
| 未払解約金 | 99,999,999 |
| 未払信託報酬 | 22,729,167 |
| その他未払費用 | 214,334 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 11,266,439,512 |
| 元本 | 6,649,777,036 |
| 次期繰越損益金 | 4,616,662,476 |
| (D) 受益権総口数 | 6,649,777,036口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 16,943円 |

* 期首における元本額は4,301,535,112円、当作成期間中における追加設定元本額は3,095,543,549円、同解約元本額は747,301,625円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,943円です。

■損益の状況

当期 自 2023年9月12日 至 2024年3月11日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 779円 |
| 受取利息 | 61 |
| 支払利息 | △ 840 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,418,640,385 |
| 売買益 | 1,530,422,000 |
| 売買損 | △ 111,781,615 |
| (C) 信託報酬等 | △ 22,943,501 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 1,395,696,105 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,261,541,453 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,032,572,465 |
| (配当等相当額) | (5,171,726,073) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,139,153,608) |
| (G) 合計 (D + E + F) | 4,689,810,023 |
| (H) 収益分配金 | △ 73,147,547 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | 4,616,662,476 |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額) | (5,171,726,073) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,139,153,608) |
| 分配準備積立金 | 2,584,090,011 |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 81,225,023円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,314,471,082 |
| (c) 収益調整金 | 5,171,726,073 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,261,541,453 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 7,828,963,631 |
| (f) 分配金 | 73,147,547 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 7,755,816,084 |
| (h) 受益権総口数 | 6,649,777,036口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
|---------------------|------|
| 1万口当り分配金(税込み) | 110円 |

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド 運用報告書 第23期 (決算日 2024年3月11日)

(作成対象期間 2023年3月10日~2024年3月11日)

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

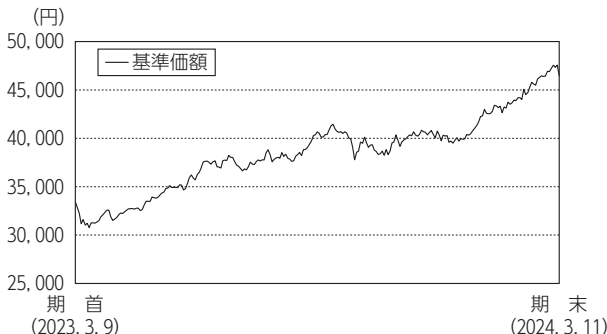
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

《運用経過》



◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：33,435円 期末：46,466円 騰落率：39.0%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、国内企業の好調な業績や株主還元策の拡充などが好感されて上昇しました。このような投資環境を受けて、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などによる金融不安の高まりで下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。2023年4月以降も、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調し円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、大幅に上昇しました。7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4～6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて、反落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は、日米の金融政策の動向によって、上にも下にも変動しやすい展開を想定します。欧米の景気減速への警戒が後退しつつあり、その見方が維持されるかどうか、中国からのインバウンド需要への期待が高まるかどうかなどが注目されます。

企業業績は、内需関連企業を中心に安定した推移が続くと予想され、配当など株主還元の実績が注目されます。また、外需関連企業では、中国や欧州における景気の底打ち・回復の見方が強まり、2023年度以降の業績回復の期待から、企業の実力に対する再評価の機運も高まってきました。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展および新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して、調査を進めてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、機械、非鉄金属、金属製品などの比率を引き上げた一方、化学、鉄鋼、ガラス・土石製品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して伊藤忠商事、東し、AGCなどを売却した一方で、トヨタ自動車、三菱重工業、三菱商事などを買付けました。トヨタ自動車は、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復と、電動車戦略の再評価に注目しました。三菱重工業は、構造改革が一巡して収益が安定化し、エネルギー

| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX (配当込み) | | 株組比 | 株式比率 | 株式先物比率 |
|----------------|--------|---------|--------------|---------|------|------|--------|
| | 円 | 騰落率 (%) | (ベンチマーク) | 騰落率 (%) | | | |
| (期首)2023年3月9日 | 33,435 | — | 3,396.73 | — | 96.7 | — | — |
| 3月末 | 32,354 | △ 3.2 | 3,324.74 | △ 2.1 | 95.2 | 1.0 | — |
| 4月末 | 33,122 | △ 0.9 | 3,414.45 | 0.5 | 94.4 | 0.7 | — |
| 5月末 | 34,659 | 3.7 | 3,537.93 | 4.2 | 96.9 | — | — |
| 6月末 | 37,705 | 12.8 | 3,805.00 | 12.0 | 96.9 | — | — |
| 7月末 | 38,502 | 15.2 | 3,861.80 | 13.7 | 97.1 | — | — |
| 8月末 | 39,391 | 17.8 | 3,878.51 | 14.2 | 95.9 | — | — |
| 9月末 | 40,032 | 19.7 | 3,898.26 | 14.8 | 96.0 | — | — |
| 10月末 | 38,683 | 15.7 | 3,781.64 | 11.3 | 96.2 | — | — |
| 11月末 | 40,582 | 21.4 | 3,986.65 | 17.4 | 96.3 | — | — |
| 12月末 | 40,466 | 21.0 | 3,977.63 | 17.1 | 96.3 | 1.3 | — |
| 2024年1月末 | 43,737 | 30.8 | 4,288.36 | 26.2 | 96.6 | 1.3 | — |
| 2月末 | 46,433 | 38.9 | 4,499.61 | 32.5 | 97.2 | 0.8 | — |
| (期末)2024年3月11日 | 46,466 | 39.0 | 4,484.64 | 32.0 | 97.0 | — | — |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

ギー関連や防衛関連ビジネスの拡大に注目しました。三菱商事は、キャッシュ創出力の拡大を背景に株主還元継続的拡充に注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は32.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は39.0%となりました。ベンチマークの騰落率を上回った輸送用機器のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を下回った医薬品のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った非鉄金属や繊維製品のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱重工業、日立製作所、三菱商事などはプラスに寄りましたが、L I N E ヤフー、アステラス製薬、ソフトバンクグループなどがマイナス要因となりました。

*ベンチマークは T O P I X (配当込み) です。

《今後の運用方針》

2024年年初からの株価の上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかし、N I S A (少額投資非課税制度)の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もあり、下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。当面の注目点は2024年の春闘の動向です。3月中旬の集中回答日に向け、各社の賃上げに関する報道が増えています。満額で回答する企業も出てきています。2023年以上の賃金上昇率であれば、株式市場の支援材料になると予想します。

2024年度の国内企業業績では、原材料価格の上昇が一巡し、これまでの商品・製品の値上げ効果などが、業績を下支えすると期待されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした外部環境の変化による追い風を受けるだけでなく、事業構造改革やこれまでの成長投資などを背景にした業績の回復・成長の局面を迎え、株価評価の見直しが期待される企業に注目します。また、東京証券取引所の市場構造改革に対して、新たに構造改革や株主還元を表明する企業は増加傾向にありますが、その中でも経営が強い意志を持って継続的に取り組み、実行できる企業などに注目して調査を進めてまいります。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|----------------|
| 売買委託手数料 (株式) | 107円 (107) |
| (先物・オプション) | (0) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 | — |
| 合 計 | 107 |

(注1) 費用の項目および算法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2023年3月10日から2024年3月11日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 千株 44,669.1 (22,339) | 千円 102,050,435 (—) | 千株 38,033.4 | 千円 92,660,587 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の種類別取引状況

(2023年3月10日から2024年3月11日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 2,198 | 2,441 | — | — |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

■主要な売買銘柄
株 式

(2023年3月10日から2024年3月11日まで)

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|---------------|---------|-----------|-------|------------------|---------|-----------|-------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| トヨタ自動車 | 1,740.4 | 3,366,216 | 1,934 | 伊藤忠 | 640.5 | 3,110,638 | 4,856 |
| 本田技研 | 1,222.7 | 2,867,848 | 2,345 | A G C | 518.7 | 2,653,075 | 5,114 |
| L I N E ヤフー | 5,541.6 | 2,476,359 | 446 | 日本郵船 | 461.4 | 2,308,838 | 5,003 |
| 三菱重工業 | 408.9 | 2,274,440 | 5,562 | 日本製鉄 | 662.7 | 2,217,420 | 3,346 |
| 三井住友フィナンシャル G | 297.4 | 2,238,815 | 7,527 | 大日本印刷 | 480.2 | 2,037,229 | 4,242 |
| 日本電気 | 271.5 | 2,212,191 | 8,148 | 東レ | 2,718.1 | 2,025,025 | 745 |
| 大阪瓦斯 | 783.2 | 2,057,290 | 2,626 | 三菱 UFJ フィナンシャル G | 1,851.4 | 1,922,265 | 1,038 |
| 小松製作所 | 461.1 | 1,990,181 | 4,316 | | 954 | 1,883,351 | 1,974 |
| 大日本印刷 | 480.2 | 1,917,486 | 3,993 | 関西電力 | 311.8 | 1,794,605 | 5,755 |
| 日本郵船 | 461.4 | 1,831,452 | 3,969 | 富士電機 | 382.7 | 1,764,990 | 4,611 |
| | | | | 信越化学 | | | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

| 銘柄 | 期 首 | | 当 期 末 | | 銘柄 | 期 首 | | 当 期 末 | | 銘柄 | 期 首 | | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|-----|------------------------|-------|-------|-----------|-----|--------------------|-------|---------|-----------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | | 千円 |
| 水産・農林業 (0.5%) | | | | | 日本曹達 | 177.1 | 124.9 | 751,898 | | 大和工業 | 76.3 | — | — | |
| ニッスイ | — | 694.6 | 653,479 | | トクヤマ | — | 208.3 | 530,331 | | 淀川製鋼所 | — | 59 | 276,415 | |
| 建設業 (2.4%) | | | | | 東亜合成 | 322.7 | 417 | 621,747 | | 中部鋼鈹 | — | 100.6 | 259,749 | |
| オリエンタル白石 | 544.4 | — | — | | 大阪ソーダ | 163.7 | — | — | | 大同特殊鋼 | 83.5 | 567.7 | 1,013,344 | |
| 鹿島建設 | — | 423.6 | 1,276,306 | | 信越化学 | 61.9 | — | — | | 愛知製鋼 | — | 95.1 | 354,247 | |
| 五洋建設 | — | 823.8 | 644,376 | | 四国化成ホールディング | — | 127.7 | 227,944 | | 非鉄金属 (4.4%) | | | | |
| 住友林業 | — | 249.2 | 1,052,371 | | 三井化学 | — | 101.5 | 421,529 | | 古河機金 | — | 184.7 | 321,932 | |
| 大和ハウス | 148.7 | — | — | | 住友ベークライト | 109.8 | — | — | | U A C J | — | 160 | 657,600 | |
| 九電工 | 147 | — | — | | 旭有機材 | 112.9 | — | — | | 住友電工 | 983.6 | 1,429.3 | 3,140,886 | |
| 食料品 (2.1%) | | | | | リケンテクノス | — | 230.2 | 216,848 | | フジクラ | — | 695.7 | 1,320,438 | |
| 日本ハム | — | 190.2 | 985,236 | | 扶桑化学工業 | — | 133.3 | 633,175 | | S W C C | 214.8 | — | — | |
| アサヒグループホールディング | 232.7 | — | — | | 花王 | — | 96.7 | 544,227 | | ARE ホールディングス | 62 | — | — | |
| コカ・コーラボトラーズ JHD | — | 280.4 | 629,357 | | 富士フイルム HLDGS | 300.4 | 296.5 | 2,859,742 | | 金属製品 (1.5%) | | | | |
| 日清オイログループ | — | 25.2 | 129,528 | | デクセリアルズ | 238.6 | — | — | | S U M C O | — | 509 | 1,216,764 | |
| ニチレイ | 297.8 | 146.9 | 583,486 | | 信越ポリマー | 247.1 | — | — | | 高周波熱練 | — | 128.1 | 138,860 | |
| 太陽化学 | 89.7 | — | — | | 医薬品 (2.3%) | | | | | 日本発条 | — | 384 | 542,016 | |
| わらべや日洋 HD | — | 92.6 | 246,686 | | アステラス製薬 | 802.7 | 857.9 | 1,370,924 | | 機械 (9.6%) | | | | |
| 繊維製品 (1.8%) | | | | | 塩野義製薬 | — | 100.8 | 792,892 | | ツガミ | 463.3 | — | — | |
| グンゼ | — | 152.7 | 838,323 | | サワイグループ HD | — | 107 | 665,219 | | 芝浦機械 | — | 107 | 368,615 | |
| 富士紡ホールディングス | 26.8 | — | — | | 石油・石炭製品 (1.3%) | | | | | オーエスジー | 124.8 | 173.4 | 365,180 | |
| 帝国繊維 | — | 104.6 | 235,350 | | コスモエネルギー HLDGS | — | 234.6 | 1,572,758 | | フリュー | 221.3 | — | — | |
| 東レ | 2,718.1 | — | — | | ゴム製品 (1.0%) | | | | | S M C | 4.4 | — | — | |
| セーレン | 110.4 | 228.5 | 562,338 | | TOYO TIRE | — | 466.3 | 1,207,717 | | 小松製作所 | 508.7 | 831.6 | 3,486,067 | |
| デサント | — | 154.7 | 536,035 | | ガラス・土石製品 (0.7%) | | | | | 三精テクノロジーズ | 159.8 | — | — | |
| パルプ・紙 (1.0%) | | | | | A G C | 390 | — | — | | オルガン | 172.6 | 173.8 | 1,313,928 | |
| レンゴー | 900.1 | 1,031 | 1,206,785 | | 太平洋セメント | — | 278.8 | 928,404 | | タダノ | — | 284.1 | 353,420 | |
| 化学 (5.8%) | | | | | 鉄鋼 (1.5%) | | | | | S A N K Y O | — | 769 | 1,289,997 | |
| テイカ | — | 256.2 | 401,465 | | 日本製鉄 | 526.4 | — | — | | 三菱重工業 | — | 391.5 | 4,754,767 | |

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|---------------|-------|---------|-----------|----|-----------------|---------|----------|-----------|----|-------------------|---------|---------|-----------|----|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 | | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 | | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| | | 千円 | | 千円 | | | 千円 | | 千円 | | | 千円 | | 千円 |
| IH I | 315 | — | — | — | 陸運業 (0.4%) | — | — | — | — | 三井住友フィナンシャルG | 186.4 | 445.8 | 3,910.557 | |
| 電気機器 (13.3%) | | | | | センコーグループHLDGS | — | 480.6 | 531.063 | | ふくおかフィナンシャルG | — | 136.8 | 554.997 | |
| イビデン | 214.7 | — | — | — | 九州旅客鉄道 | 392.6 | — | — | | 山陰合同銀行 | 351 | 520.6 | 622.117 | |
| ミネバアミツミ | — | 271.8 | 815.671 | — | 倉庫・運輸関連業 (1.5%) | — | — | — | | 証券・商品先物取引業 (0.5%) | — | — | — | |
| 日立 | 442.5 | 450.8 | 5,628.238 | — | 三井倉庫 HOLD | 131.9 | — | — | | SBIホールディングス | — | 159.7 | 611.331 | |
| 富士電機 | 307.9 | 68.6 | 614.244 | — | 浅沢倉庫 | — | 35.1 | 102.772 | | 保険業 (5.3%) | — | — | — | |
| 明電舎 | — | 217.1 | 593.334 | — | 上組 | 492.8 | 533.1 | 1,764.561 | | M S & A D | 245.3 | — | — | |
| ダイヘン | 56.8 | 105.5 | 892.530 | — | 情報・通信業 (6.7%) | — | — | — | | T&Dホールディングス | 269.1 | — | — | |
| I D E C | 262.5 | — | — | — | SRAホールディングス | 52.2 | — | — | | 東京海上HD | 1,174.9 | 1,170.6 | 5,215.023 | |
| 日本電気 | — | 267.6 | 2,654.859 | — | L I N E ヤフー | — | 5,541.6 | 2,092.508 | | その他金融業 (0.2%) | — | 498.2 | 1,318.486 | |
| ルネサスエレクトロニクス | 94.4 | 304.6 | 770.638 | — | オービックビジネスC | — | 38.8 | 269.349 | | 全国保証 | 77.1 | — | — | |
| アルパック | — | 18.3 | 171.471 | — | ネットワンシステムズ | — | 111 | 301.420 | | オリックス | 423.9 | 75.2 | 236.880 | |
| T D K | 303.6 | — | — | — | B I P R O G Y | 501.6 | 283.6 | 1,294.634 | | 不動産業 (2.1%) | — | — | — | |
| 日本光電工業 | — | 65.4 | 266.962 | — | 日本電信電話 | 697.1 | 17,209.4 | 3,138.994 | | 大東建託 | — | 66.4 | 1,155.360 | |
| 堀場製作所 | — | 48.5 | 715.860 | — | K D D I | 151.6 | — | — | | 東急不動産HD | 1,238.8 | 1,244.7 | 1,225.780 | |
| オプテックスグループ | — | 124.9 | 226.443 | — | 光通信 | 43.7 | 46.2 | 1,225.686 | | ジェイ・エス・ビー | — | 78.8 | 210.080 | |
| ローム | — | 558.4 | 1,366.404 | — | 卸売業 (8.1%) | — | — | — | | 三井不動産 | 243.9 | — | — | |
| 村田製作所 | — | 232.2 | 661.421 | — | ダイワボウHD | 602.2 | 977.2 | 2,446.420 | | サービス業 (1.9%) | — | — | — | |
| 東京エレクトロン | 34.4 | 31.3 | 1,162.795 | — | マクニカホールディングス | — | 15.3 | 116.142 | | U Tグループ | — | 185.6 | 671.872 | |
| 輸送用機器 (8.5%) | | | | | 三洋貿易 | 387.7 | 267.2 | 324.915 | | ディップ | 41 | — | — | |
| トヨタ紡織 | 107.7 | — | — | — | 伊藤忠 | 601.9 | — | — | | 博報堂D Y HLDGS | — | 312.3 | 424.415 | |
| 豊田自動織機 | 32.3 | — | — | — | 豊田通商 | — | 129.2 | 1,215.901 | | サイバーエージェント | — | 115.1 | 119.416 | |
| デンソー | 178.5 | — | — | — | スターゼン | 87.2 | — | — | | フルキャストホールディングス | 158.4 | — | — | |
| いすゞ自動車 | 780.4 | 318.2 | 624.149 | — | 三菱商事 | 149.4 | 1,458.4 | 4,717.924 | | エン・ジャパン | — | 90.7 | 240.717 | |
| トヨタ自動車 | 429.7 | 1,960 | 6,856.080 | — | 阪和興業 | 107.5 | 223 | 1,224.270 | | ベルシステム24HLDGS | 448.3 | 303.3 | 473.148 | |
| ミクニ | 230.9 | — | — | — | 小売業 (2.9%) | — | — | — | | リログループ | — | 397.4 | 468.137 | |
| 太平洋工業 | 434.8 | — | — | — | サンエー | 42.5 | — | — | | 東京都競馬 | 49.3 | — | — | |
| 本田技研 | — | 1,763.3 | 3,041.692 | — | アスクル | — | 99.2 | 197.904 | | | | | | |
| スズキ | 223.2 | — | — | — | パルグループHLDGS | 272.9 | 631 | 1,595.799 | | | | | | |
| 豊田合成 | 381.8 | — | — | — | 三越伊勢丹HD | — | 525.1 | 1,159.683 | | | | | | |
| 精密機器 (0.5%) | | | | | B E E N O S | 146.5 | — | — | | | | | | |
| テルモ | — | 108.1 | 617.575 | — | 西松屋チェーン | 309 | — | — | | | | | | |
| セイコーグループ | 165.3 | — | — | — | 日本瓦斯 | — | 45.7 | 114.615 | | | | | | |
| その他製品 (0.3%) | | | | | 丸井グループ | 170.2 | 241 | 569.362 | | | | | | |
| フルヤ金属 | 18.3 | 31.4 | 324.362 | — | 銀行業 (9.8%) | — | — | — | | | | | | |
| 電気・ガス業 (2.0%) | | | | | コンソルディア・フィナンシャル | 558.9 | — | — | | | | | | |
| 関西電力 | 743.5 | — | — | — | 三菱UFJフィナンシャルG | 3,736.1 | 3,485.4 | 5,465.107 | | | | | | |
| 大阪瓦斯 | 559.1 | 747.1 | 2,510.256 | — | 三井住友トラストHD | 457.5 | 485.8 | 1,568.162 | | | | | | |

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

| 項目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 123,911,225 | % 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 4,806,164 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 128,717,390 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月11日現在

| 項目 | 当期末 |
|--------------------------|-------------------------|
| (A) 資産 | 128,717,390,142円 |
| コール・ローン等 | 3,567,015,457 |
| 株式(評価額) | 123,911,225,770 |
| 未収入金 | 1,108,534,015 |
| 未取配当金 | 130,614,900 |
| (B) 負債 | 918,838,823 |
| 未払金 | 770,010,823 |
| 未払解約金 | 148,828,000 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 127,798,551,319 |
| 元本 | 27,503,603,175 |
| 次期繰越損益金 | 100,294,948,144 |
| (D) 受益権総口数 | 27,503,603,175口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D) | 46,466円 |

* 期首における元本額は25,487,411,200円、当作成期間中における追加設定元本額は4,255,063,418円、同解約元本額は2,238,871,443円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| ダイワ・バリュー株・オープンVA | 389,399,679円 |
| 適格機関投資家専用・ダイワ・バリュー株・オープンVA2 | 85,271,284円 |
| ダイワ・バリュー株・オープンVA3 | 323,640,070円 |
| ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 2,437,917,473円 |
| ダイワ・バリュー株・オープン | 3,519,841,285円 |
| DC・ダイワ・バリュー株・オープン | 20,747,533,384円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は46,466円です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月10日 至 2024年3月11日

| 項目 | 当期 |
|-------------------------------|------------------------|
| (A) 配当等収益 | 2,611,195,791円 |
| 受取配当金 | 2,612,096,210 |
| 受取利息 | 279 |
| その他収益金 | 28,367 |
| 支払利息 | △ 929,065 |
| (B) 有価証券売買損益 | 32,120,175,394 |
| 売買益 | 36,523,228,495 |
| 売買損 | △ 4,403,053,101 |
| (C) 先物取引等損益 | 242,510,000 |
| 取引益 | 242,510,000 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 34,973,881,185 |
| (E) 前期繰越損益金 | 59,730,727,934 |
| (F) 解約差損益金 | △ 6,359,211,557 |
| (G) 追加信託差損益金 | 11,949,550,582 |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 100,294,948,144 |
| 次期繰越損益金 (H) | 100,294,948,144 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2016年12月16日から無期限です。 | |
| 運用方針 | アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド 受益証券への投資を通じて、主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資することにより、投資信託財産の成長をめざします。 | |
| 主要運用対象 | りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの受益証券 |
| | アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 日本の株式 |
| 組入制限 | りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（年1回、原則毎年7月25日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。分配対象額の範囲は、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。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |

りそな日本株リサーチ戦略ファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年7月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況につい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、よろしく願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社
〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号
お客様サポートライン：050-4561-2500
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで
ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 TOPIX(配当込み) | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|------------|-----------|-----------------------|-----------|------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年7月27日) | 12,406 | 0 | 6.7 | 2,439.19 | 2.5 | 98.1 | — | 6,025 |
| 5期(2021年7月26日) | 15,072 | 0 | 21.5 | 3,042.47 | 24.7 | 98.8 | — | 7,266 |
| 6期(2022年7月25日) | 15,718 | 0 | 4.3 | 3,144.48 | 3.4 | 98.9 | — | 5,691 |
| 7期(2023年7月25日) | 18,469 | 0 | 17.5 | 3,799.65 | 20.8 | 98.8 | — | 17,580 |
| 8期(2024年7月25日) | 22,384 | 0 | 21.2 | 4,608.88 | 21.3 | 98.8 | — | 16,664 |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。東証株価指数（TOPIX）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。以下同じ。

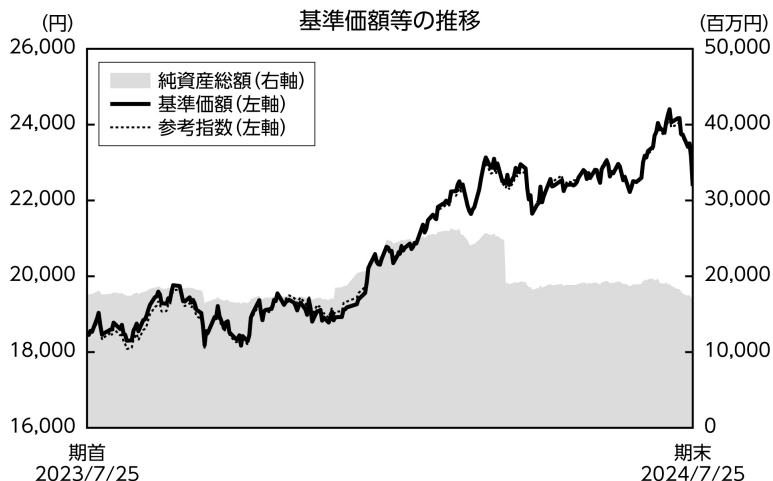
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 TOPIX(配当込み) | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 |
|--------------------|--------|-------|-----------------------|-------|------------|------------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2023年7月25日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 7月末 | 18,469 | — | 3,799.65 | — | 98.8 | — |
| 8月末 | 18,887 | 2.3 | 3,861.80 | 1.6 | 98.9 | — |
| 9月末 | 19,117 | 3.5 | 3,878.51 | 2.1 | 98.9 | — |
| 10月末 | 19,119 | 3.5 | 3,898.26 | 2.6 | 98.1 | — |
| 11月末 | 18,445 | △ 0.1 | 3,781.64 | △ 0.5 | 98.1 | — |
| 12月末 | 19,232 | 4.1 | 3,986.65 | 4.9 | 98.3 | — |
| 2024年1月末 | 19,178 | 3.8 | 3,977.63 | 4.7 | 99.1 | — |
| 2月末 | 20,791 | 12.6 | 4,288.36 | 12.9 | 99.0 | — |
| 3月末 | 21,960 | 18.9 | 4,499.61 | 18.4 | 99.0 | — |
| 4月末 | 22,973 | 24.4 | 4,699.20 | 23.7 | 98.3 | — |
| 5月末 | 22,563 | 22.2 | 4,656.27 | 22.5 | 98.0 | — |
| 6月末 | 22,822 | 23.6 | 4,710.15 | 24.0 | 97.9 | — |
| (期末) 2024年7月25日 | 23,303 | 26.2 | 4,778.56 | 25.8 | 98.7 | — |
| | 22,384 | 21.2 | 4,608.88 | 21.3 | 98.8 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

| | |
|----------------|---------|
| 第8期首 | 18,469円 |
| 第8期末 | 22,384円 |
| 既払分配金 (税込み) | 0円 |
| 騰落率 | 21.2% |



(注1) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

(注2) 参考指数は、2023年7月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国でのインフレ鈍化にともなう政策金利の引き下げ、景気のソフトランディング期待の高まり (2023年11-2024年3月および2024年5月-7月上旬)
- ② 期を通じて賃上げによるデフレ脱却、企業の資本効率改善など日本経済再生への期待 (特に2024年1-3月)
- ③ 期を通じて円安進行による企業業績押し上げ観測

下落要因

- ① 米国での根強いインフレ、金利水準高止まりの長期化 (2023年8-10月および2024年4月)
- ② 中国景気の停滞 (2023年8月)
- ③ 中東情勢悪化など地政学的リスクの高まり (2023年10月および2024年4月)
- ④ 日銀による政策金利引き上げ懸念 (2023年12月)

【投資環境】

＜国内株式市場＞

投資環境につきましては、主要投資対象であるアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資することにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行いました。当期においては、運用の基本方針に基づきマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドのポートフォリオにつきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

引き続きアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドの今後の運用方針につきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 第 8 期 (2023年7月26日 ～2024年7月25日) | | 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) | 148円 (137) (5) (7) | 0.715% (0.660) (0.022) (0.033) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション) | 48 (48) (0) | 0.232 (0.232) (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (0) | 0.005 (0.005) (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 197 | 0.952 | |

期中の平均基準価額は20,699円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 2,642,854 | 5,770,000 | 4,611,302 | 11,307,000 |

(注) 単位未満は切捨てです。

りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------|-----------------------|-----|
| | アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 期 末 |
| (a) 期中の株式売買金額 | 36,902,430千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 19,784,721千円 | |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.86 | |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2024年7月25日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首（前期末） | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 8,680,255 | 6,711,807 | 16,631,859 |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド全体の受益権口数は、当期末6,711,807千口です。

■投資信託財産の構成（2024年7月25日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド | 16,631,859 | 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 109,075 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 16,740,934 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 16,740,934,669円 |
| コール・ローン等 | 109,075,053 |
| アムンディ日本株リサーチ 戦略マザーファンド(評価額) | 16,631,859,587 |
| 未 収 利 息 | 29 |
| (B) 負 債 | 76,680,307 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 75,649,771 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,030,536 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 16,664,254,362 |
| 元 本 | 7,444,855,874 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 9,219,398,488 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,444,855,874口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,384円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 9,518,988,395円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,951,467,775円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,025,600,296円 |

■損益の状況

当期（自2023年7月26日 至2024年7月25日）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 13,713円 |
| 受 取 利 息 | 1,902 |
| 支 払 利 息 | △ 15,615 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,838,599,279 |
| 売 買 益 | 4,439,653,659 |
| 売 買 損 | △1,601,054,380 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 141,782,352 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,696,803,214 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,807,720,274 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,714,875,000 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,444,140,194) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,270,734,806) |
| (G) 計 (D+E+F) | 9,219,398,488 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 9,219,398,488 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,714,875,000 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,446,345,532) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (1,268,529,468) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 4,504,523,488 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用

当ファンドの投資対象である親投資信託の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、信託約款第40条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年10,000分の30以内の率を乗じて得た額を支払っております。

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド

運用報告書

《第8期》

決算日：2024年7月25日

(計算期間：2023年7月26日～2024年7月25日)

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資し、投資信託財産の成長をめざします。銘柄選択にあたっては、ストラテジストによるマクロ分析およびアナリストによるボトムアップ調査等に基づくアクティブ運用を行います。日本株の運用にあたっては、りそなアセットマネジメント株式会社に運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 主要運用対象 | 日本の株式 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 TOPIX (配当込み) | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 | 純資産 総 額 |
|-----------------|------------|--------|------------------------|------|-------------|-------------|------------|
| | 期 中 騰落率 | (参考指数) | 期 中 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 4期 (2020年7月27日) | 13,262 | 7.9 | 2,439.19 | 2.5 | 98.2 | — | 10,737 |
| 5期 (2021年7月26日) | 16,189 | 22.1 | 3,042.47 | 24.7 | 98.9 | — | 10,671 |
| 6期 (2022年7月25日) | 16,996 | 5.0 | 3,144.48 | 3.4 | 99.0 | — | 8,761 |
| 7期 (2023年7月25日) | 20,199 | 18.8 | 3,799.65 | 20.8 | 99.0 | — | 17,533 |
| 8期 (2024年7月25日) | 24,780 | 22.7 | 4,608.88 | 21.3 | 99.0 | — | 16,631 |

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注2) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。東証株価指数 (TOPIX) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。以下同じ。

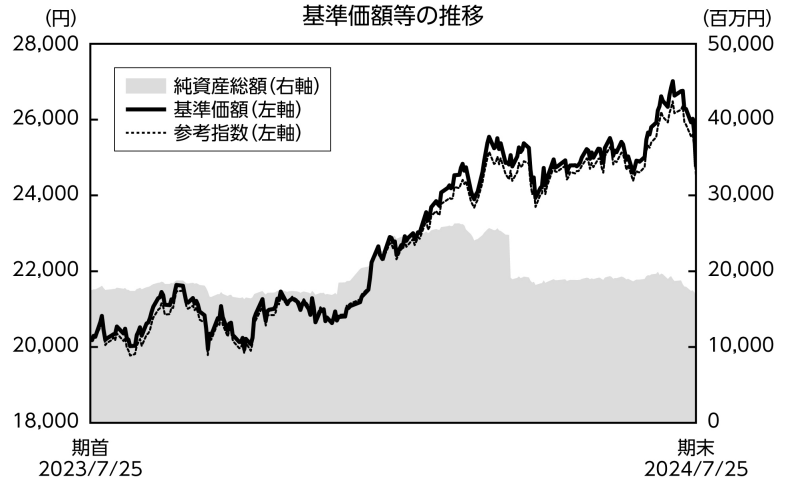
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 TOPIX (配当込み) | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 |
|------------|--------|--------|------------------------|-------|-------------|-------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 2023年7月25日 | 20,199 | — | 3,799.65 | — | 99.0 | — |
| 7月末 | 20,660 | 2.3 | 3,861.80 | 1.6 | 99.1 | — |
| 8月末 | 20,925 | 3.6 | 3,878.51 | 2.1 | 99.1 | — |
| 9月末 | 20,939 | 3.7 | 3,898.26 | 2.6 | 98.3 | — |
| 10月末 | 20,245 | 0.2 | 3,781.64 | △ 0.5 | 98.2 | — |
| 11月末 | 21,122 | 4.6 | 3,986.65 | 4.9 | 98.4 | — |
| 12月末 | 21,082 | 4.4 | 3,977.63 | 4.7 | 99.2 | — |
| 2024年1月末 | 22,924 | 13.5 | 4,288.36 | 12.9 | 99.1 | — |
| 2月末 | 24,227 | 19.9 | 4,499.61 | 18.4 | 99.1 | — |
| 3月末 | 25,374 | 25.6 | 4,699.20 | 23.7 | 98.3 | — |
| 4月末 | 24,950 | 23.5 | 4,656.27 | 22.5 | 98.0 | — |
| 5月末 | 25,253 | 25.0 | 4,710.15 | 24.0 | 98.1 | — |
| 6月末 | 25,799 | 27.7 | 4,778.56 | 25.8 | 98.8 | — |
| (期 末) | | | | | | |
| 2024年7月25日 | 24,780 | 22.7 | 4,608.88 | 21.3 | 99.0 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

| | |
|------|---------|
| 第8期首 | 20,199円 |
| 第8期末 | 24,780円 |
| 騰落率 | 22.7% |



(注1) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

(注2) 参考指数は、2023年7月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国でのインフレ鈍化にともなう政策金利の引き下げ、景気のソフトランディング期待の高まり (2023年11-2024年3月および2024年5月-7月上旬)
- ② 期を通じて賃上げによるデフレ脱却、企業の資本効率改善など日本経済再生への期待 (特に2024年1-3月)
- ③ 期を通じて円安進行による企業業績押し上げ観測

下落要因

- ① 米国での根強いインフレ、金利水準高止まりの長期化 (2023年8-10月および2024年4月)
- ② 中国景気の停滞 (2023年8月)
- ③ 中東情勢悪化など地政学的リスクの高まり (2023年10月および2024年4月)
- ④ 日銀による政策金利引き上げ懸念 (2023年12月)

【投資環境】**＜国内株式市場＞**

当期の国内株式市場は大きく上昇しました。期初から2023年末にかけて日米の金融政策への思惑から株価が振られる展開が続きました。2024年に入ると、米国のインフレ鈍化や政策金利引き下げ観測を受け米国株式市場が上昇ピッチを強めるなか、国内では賃上げによるデフレ脱却、企業の資本効率改善など日本経済再生への期待が膨らみ、日経平均株価はバブル期の1989年12月に記録した史上最高値を更新し、2024年3月には40,000円台に到達しました。その後は米国での利下げ期待の後退や、国内企業の慎重な業績見通しが嫌気され上値の重い展開が続きましたが、インフレの鈍化を受けて米国株式市場が上昇基調を強めるなか、出遅れ感から7月中旬にかけて株価が急回復し、日経平均株価は一時42,000円台をつけました。

株式市場では、日銀の金融政策転換や企業の資本効率改善への取り組みからバリュー株（割安株）が選好されるとともに、海外投資家の日本株買いが進んだことで大型株の上昇が顕著となりました。業種別では、生成AIの急速な普及で世界的にAI関連株への注目が強まるなか、半導体製造装置を中心に半導体関連株が買われ、徐々に物色の裾野は広がりました。また、日銀の金融政策転換で事業環境の好転が見込まれる銀行、保険など金融株の上昇が目立ちました。一方で、エネルギー価格上昇や円安、人手不足などによるコスト上昇が懸念された内需関連株で軟調となる銘柄が散見されました。

【ポートフォリオ】

当期は国内株式市場が大きく上昇するなか、当ファンドのリターンもプラスとなりました。また、個別銘柄選択が奏功し、参考指数であるTOPIX（配当込み）のリターンを上回りました。事業環境の好転や資本効率改善への期待が高まった金融株のオーバーウェイトや、業績の明暗が分かれたエレクトロニクス関連株での銘柄選別がプラスに寄与しました。

投資行動では、内外金融政策への思惑に株価が振られるなか、固有の成長ドライバーを持つ企業や明確な評価材料がある企業を中心に投資しました。特に資本コストや株価を意識した経営が広がるなかで、一時的な株主還元強化にとどまらず、事業ポートフォリオの変革、成長領域への積極展開が見込める企業を厳選するとともに、企業の資本有効活用支援の役割が期待される大手銀行、証券にも注目しました。また、社会構造を大きく変える可能性が高い生成AIへの投資急増で、持続的な需要取り込みが期待される銘柄の投資に努めました。

（りそなアセットマネジメント株式会社）

【今後の運用方針】

国内株式市場は2024年に入り、好調な米国株式市場や日本経済復活への期待感を追い風に史上最高値の更新が続くなど上昇ピッチを加速してきました。しかし、足元では過熱感から大きく調整する局面もみられ、米国大統領選挙への思惑もあって今後も不安定な動きが予想されます。そうしたなか、幅広い投資機会を追求するとともに、外部環境に左右されにくい、固有の業績改善ドライバーを持つ企業や明確な評価材料を有する企業を中心に投資を行う方針です。中でも資本効率改善や事業ポートフォリオの見直しを進める企業や、社会構造の変化にともなう需要を取り込んで中期的な成長が見込まれる企業に注目します。また、投資環境の変化や株価の変動を踏まえ、業績成長の持続性について点検・軌道修正を徹底して行い、安定したリターンの確保に努めます。

（りそなアセットマネジメント株式会社）

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 第 8 期 (2023年 7 月 26 日 ～2024年 7 月 25 日) | | 項 目 の 概 要 |
|--|--|------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション) | 53円 (53) (0) | 0.233% (0.232) (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 53 | 0.233 | |

期中の平均基準価額は22,791円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

(1) 株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----|------------------------|-------------------------|--------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 6,079 (1,122) | 千円 15,921,515 () | 千株 11,057 | 千円 20,980,914 |

(注1) 金額は受渡し代金です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|----------------|------------|------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 株 式 先 物 取 引 | 百万円 832 | 百万円 837 | 百万円 — | 百万円 — |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 36,902,430千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 19,784,721千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.86 |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

株 式

| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
|-----------------|-------|---------|-------|-------------------|---------|---------|--------|
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| トヨタ自動車 | 183.8 | 537,280 | 2,923 | トヨタ自動車 | 300.5 | 963,472 | 3,206 |
| みずほフィナンシャルグループ | 188.3 | 492,590 | 2,615 | 日本電信電話 | 5,314.4 | 836,237 | 157 |
| 三井物産 | 77.6 | 436,367 | 5,623 | 三井住友フィナンシャルグループ | 67.1 | 607,507 | 9,053 |
| KDDI | 93.9 | 400,270 | 4,262 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 398.4 | 597,002 | 1,498 |
| オリエンタルランド | 78.1 | 390,772 | 5,003 | 日立製作所 | 65.4 | 593,181 | 9,070 |
| ソフトバンクグループ | 40.7 | 344,259 | 8,458 | 三井物産 | 96.8 | 592,142 | 6,117 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 46.4 | 336,811 | 7,258 | 信越化学工業 | 84.6 | 509,965 | 6,027 |
| ルネサスエレクトロニクス | 130.7 | 332,243 | 2,542 | デンソー | 165.4 | 496,287 | 3,000 |
| ニチレイ | 87 | 307,441 | 3,533 | アシックス | 90.5 | 476,788 | 5,268 |
| 山陰合同銀行 | 257.3 | 299,945 | 1,165 | 東京エレクトロン | 12.4 | 420,668 | 33,924 |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細 (2024年7月25日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|------------------------|-------------|------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鉱業 (1.3%) | | | |
| INPEX | — | 93.2 | 209,886 |
| 建設業 (3.1%) | | | |
| ウエストホールディングス | 31.7 | 40.4 | 90,213 |
| ショーボンドホールディングス | 32.5 | 31.8 | 183,517 |
| 鹿島建設 | 73.3 | — | — |
| 東鉄工業 | 33.9 | 28 | 90,580 |
| 大和ハウス工業 | 61.7 | 33.4 | 139,645 |
| 食料品 (2.7%) | | | |
| 森永製菓 | — | 35.2 | 99,035 |
| サントリー食品インターナショナル | 30.1 | — | — |
| 味の素 | 51.6 | 24.6 | 152,397 |
| ニチレイ | — | 50.1 | 192,935 |
| 東洋水産 | 17.2 | — | — |
| 化学 (4.7%) | | | |
| 日産化学 | 45 | — | — |
| 信越化学工業 | 119.7 | 86 | 535,780 |
| 東京応化工業 | — | 23.6 | 89,892 |
| 積水化学工業 | 54.3 | 47.5 | 105,236 |
| 日油 | — | 23.2 | 49,961 |
| エフピコ | 62.4 | — | — |
| 医薬品 (4.6%) | | | |
| 中外製薬 | 38.9 | 28.3 | 170,535 |
| ロート製薬 | 34.4 | 30.3 | 105,201 |
| 第一三共 | 91.3 | 83.1 | 481,647 |
| ゴム製品 (0.8%) | | | |
| TOYO TIRE | 72.7 | 54.7 | 131,061 |
| ガラス・土石製品 (0.9%) | | | |
| TOTO | — | 35.7 | 144,585 |
| 鉄鋼 (1.4%) | | | |
| 日本製鉄 | 81.1 | 71.8 | 232,057 |
| 非鉄金属 (0.8%) | | | |
| フジクラ | — | 47.5 | 135,826 |
| 機械 (3.0%) | | | |
| アマダ | — | 78 | 133,068 |
| ディスコ | 1.1 | 4.2 | 196,770 |
| SMC | 4.1 | — | — |
| 日立建機 | — | 21.1 | 87,269 |
| ダイキン工業 | 12.6 | — | — |
| 竹内製作所 | 30.4 | 17.1 | 81,567 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|----------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| セガサミーホールディングス | 75.3 | — | — |
| THK | 34.4 | — | — |
| 電気機器 (19.7%) | | | |
| イビデン | 28.9 | — | — |
| 日立製作所 | 55.5 | 204.5 | 629,451 |
| 富士電機 | 32.3 | 32.6 | 256,659 |
| ニデック | — | 22.4 | 155,523 |
| 日本電気 | — | 12.3 | 152,766 |
| ルネサスエレクトロニクス | 113.5 | 97.1 | 250,857 |
| パナソニックホールディングス | 115.4 | — | — |
| ソニーグループ | 44.5 | 36.5 | 489,647 |
| TDK | — | 23.3 | 222,305 |
| 横河電機 | 55.8 | 37.9 | 142,883 |
| 堀場製作所 | — | 7.8 | 88,881 |
| キーエンス | 7.9 | 6.2 | 405,728 |
| ローム | 19.1 | — | — |
| 東京エレクトロン | 17.3 | 15.6 | 452,556 |
| 輸送用機器 (8.9%) | | | |
| デンソー | 29 | 53.3 | 127,440 |
| いすゞ自動車 | 89.2 | 72.7 | 150,161 |
| トヨタ自動車 | 403.3 | 286.6 | 865,532 |
| 武蔵精密工業 | 77.3 | 68.6 | 138,160 |
| スズキ | 18.3 | 103.6 | 176,223 |
| 精密機器 (0.9%) | | | |
| HOYA | 16.9 | — | — |
| 朝日インテック | 38.1 | 60.3 | 141,885 |
| その他製品 (2.6%) | | | |
| 大日本印刷 | 38.8 | 29.7 | 146,569 |
| アシックス | 66.7 | 116.6 | 284,795 |
| 陸運業 (2.4%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 37.6 | 71 | 203,166 |
| 京阪ホールディングス | 83.7 | 32.5 | 96,882 |
| ヤマトホールディングス | 40.4 | — | — |
| センコーグループホールディングス | 90.2 | 82.4 | 90,640 |
| 海運業 (1.1%) | | | |
| 日本郵船 | — | 39.2 | 181,104 |
| 情報・通信業 (9.0%) | | | |
| NECネットエスアイ | 47 | — | — |
| コーエーテクモホールディングス | 58.7 | — | — |
| インターネットイニシアティブ | 103 | 54.1 | 136,359 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|----------------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| オービック | 7.5 | — | — |
| S Bテクノロジー | 49.9 | — | — |
| 大塚商会 | 33.8 | 84.6 | 275,288 |
| 電通総研 | 49.1 | 17.8 | 95,764 |
| 日本電信電話 | 3,819.2 | — | — |
| KDD I | — | 80.4 | 366,141 |
| カプコン | — | 48.7 | 145,613 |
| コナミグループ | 30.9 | 20.2 | 231,593 |
| ソフトバンクグループ | — | 25.5 | 238,807 |
| 卸売業(5.6%) | | | |
| 豊田通商 | 40.4 | 95.9 | 276,335 |
| 三井物産 | 105.2 | 188.2 | 649,666 |
| 小売業(2.7%) | | | |
| マツキヨココカラ&カンパニー | 19.6 | 80.7 | 191,501 |
| ネクステージ | 25.5 | — | — |
| バ・バ・フィッパ・インターナショナルホールディングス | 59.8 | 43 | 166,496 |
| 日本瓦斯 | 26.7 | 38.7 | 93,363 |
| 丸井グループ | 58.1 | — | — |
| 銀行業(10.8%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 528.9 | 311.6 | 521,930 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 78.2 | 57.5 | 600,300 |
| 山陰合同銀行 | 106 | 189.6 | 260,700 |
| みずほフィナンシャルグループ | — | 121.6 | 395,078 |
| 証券・商品先物取引業(1.5%) | | | |
| 大和証券グループ本社 | 215.2 | 205.9 | 248,418 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|---------------------------|-------------|-------|------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 保険業(4.7%) | | | |
| SBIインシュアランスグループ | 39.9 | — | — |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 36.4 | 75.6 | 258,930 |
| 東京海上ホールディングス | 94 | 55.9 | 318,406 |
| T&Dホールディングス | 56.4 | 72.3 | 198,499 |
| その他金融業(2.1%) | | | |
| オリックス | 101.3 | 96.6 | 340,804 |
| 不動産業(2.9%) | | | |
| SREホールディングス | — | 8.6 | 41,796 |
| 東急不動産ホールディングス | 124 | — | — |
| 三井不動産 | 53.3 | 176 | 261,008 |
| 東京建物 | — | 71.1 | 180,594 |
| サービス業(1.8%) | | | |
| オリエンタルランド | — | 43.3 | 189,307 |
| リゾートトラスト | 82.6 | 39.6 | 98,742 |
| 合計 | 株数・金額 | 8,660 | 4,804 |
| | 銘柄数<比率> | 74 | 72 <99.0%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組入れなしです。

■投資信託財産の構成 (2024年7月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 16,469,935 | 98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 191,208 | 1.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 16,661,143 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 16,661,143,367円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 149,733,900 |
| 株 式(評価額) | 16,469,935,750 |
| 未 収 入 金 | 21,756,147 |
| 未 収 配 当 金 | 19,717,529 |
| 未 収 利 息 | 41 |
| (B) 負 債 | 29,352,274 |
| 未 払 金 | 29,352,274 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 16,631,791,093 |
| 元 本 | 6,711,807,743 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 9,919,983,350 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,711,807,743口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,780円 |

(注記事項)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 8,680,255,392円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,642,854,661円 |
| 期中一部解約元本額 | 4,611,302,310円 |

(当期末元本の内訳)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 6,711,807,743円 |
|-----------------------------|----------------|

■損益の状況

当期(自2023年7月26日 至2024年7月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 464,606,820円 |
| 受 取 配 当 金 | 464,715,178 |
| 受 取 利 息 | 11,617 |
| そ の 他 収 益 金 | 22,415 |
| 支 払 利 息 | △ 142,390 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,165,952,053 |
| 売 買 益 | 5,140,237,338 |
| 売 買 損 | △ 974,285,285 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 5,261,500 |
| 取 引 益 | 5,261,500 |
| (D) そ の 他 費 用 等 | △ 50,475 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 4,635,769,898 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 8,852,765,803 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,127,145,339 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △6,695,697,690 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 9,919,983,350 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 9,919,983,350 |

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

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

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

りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第4期（決算日 2024年3月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな国内株式リサーチαファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年3月11日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2020年6月12日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用) | RM国内株式リサーチαマザーファンドの受益証券 |
| | RM国内株式リサーチαマザーファンド | 国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用) | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | RM国内株式リサーチαマザーファンド | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|------|----------------------------------|-------|-------|--------|
| | | 税金 | 分配 | み騰落 | 騰落 | 騰落 | | |
| (設定日) | 円 | | | | | | | 百万円 |
| 2020年6月12日 | 10,000 | | — | — | 2,454.54 | — | — | 500 |
| 1期(2021年3月10日) | 12,664 | | 0 | 26.6 | 3,000.94 | 22.3 | 99.0 | 4,465 |
| 2期(2022年3月10日) | 12,682 | | 0 | 0.1 | 2,921.72 | △ 2.6 | 98.7 | 10,748 |
| 3期(2023年3月10日) | 14,320 | | 0 | 12.9 | 3,331.93 | 14.0 | 98.9 | 7,895 |
| 4期(2024年3月11日) | 17,293 | | 0 | 20.8 | 4,484.64 | 34.6 | 98.8 | 11,445 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 |
|------------|--------|------|-------|----------------------------------|-------|-------|
| | | 騰落 | 騰落率 | 騰落 | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | | | | | |
| 2023年3月10日 | 14,320 | | — | 3,331.93 | — | 98.9 |
| 3月末 | 14,282 | | △ 0.3 | 3,324.74 | △ 0.2 | 98.4 |
| 4月末 | 14,702 | | 2.7 | 3,414.45 | 2.5 | 98.5 |
| 5月末 | 14,925 | | 4.2 | 3,537.93 | 6.2 | 98.5 |
| 6月末 | 15,774 | | 10.2 | 3,805.00 | 14.2 | 98.8 |
| 7月末 | 15,950 | | 11.4 | 3,861.80 | 15.9 | 98.8 |
| 8月末 | 16,036 | | 12.0 | 3,878.51 | 16.4 | 99.1 |
| 9月末 | 16,036 | | 12.0 | 3,898.26 | 17.0 | 98.4 |
| 10月末 | 15,435 | | 7.8 | 3,781.64 | 13.5 | 98.3 |
| 11月末 | 16,002 | | 11.7 | 3,986.65 | 19.6 | 98.4 |
| 12月末 | 15,839 | | 10.6 | 3,977.63 | 19.4 | 97.7 |
| 2024年1月末 | 16,661 | | 16.3 | 4,288.36 | 28.7 | 98.6 |
| 2月末 | 17,400 | | 21.5 | 4,499.61 | 35.0 | 99.0 |
| (期末) | | | | | | |
| 2024年3月11日 | 17,293 | | 20.8 | 4,484.64 | 34.6 | 98.8 |

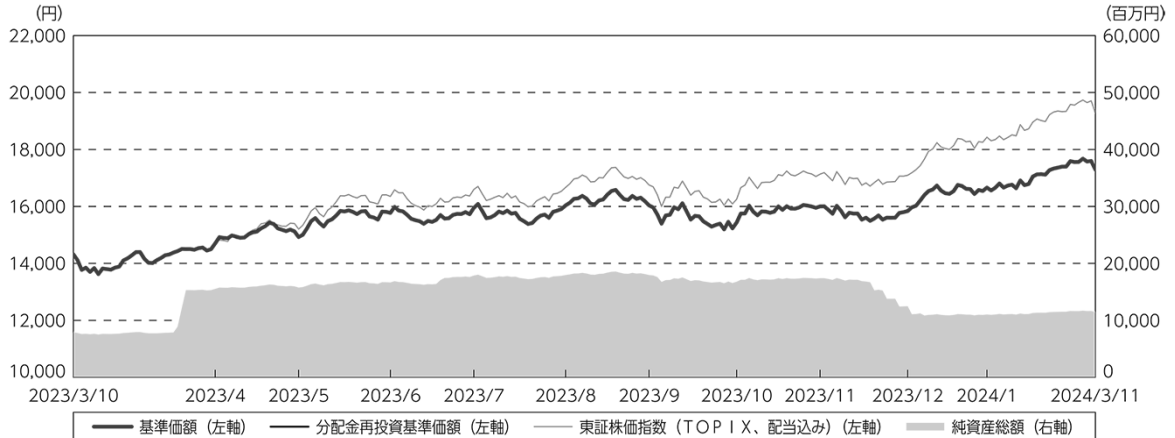
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2023年3月11日～2024年3月11日）

期中の基準価額等の推移



期首：14,320円

期末：17,293円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：20.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、期首（2023年3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) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。
- (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

国内株式市場では、バリュー株（割安株）が大きく上昇しました。中でも金融や総合商社、自動車を中心に大型バリュー株の株価上昇が顕著となりましたが、それら銘柄の保有が少なかったことで基準価額の上昇は限定的となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。前半は、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、上昇基調となりました。期後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）は1990年以来の高値を更新する場面がみられたほか、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行いました。

足元では割安理由払拭の可能性を再評価し、業績動向を勘案したうえで保有ウエイトの適正化を図るとともに、幅広い業界から収益性や資本効率の改善が期待される銘柄に投資しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■SCREENホールディングス

半導体製造装置大手で、ウエハー洗浄装置では世界トップクラスのシェアを有する企業です。業績の変動性が高いことに加え、収益性が低いことから株価は低迷していましたが、工場自動化による生産性改善やROIC（投下資本利益率）を重視した経営の導入など収益性改善への取り組みを評価し、投資を行っています。印刷や液晶など採算性の低い事業についてテコ入れ策の検討が進められるなどさらなる収益性改善を期待しています。当期は半導体製造能力の引き上げを図る中国企業からの旺盛な受注が好感され、株価が上昇しました。

<マイナス要因>

■セガサミーホールディングス

パチスロなどの遊技機事業とゲーム事業を手掛ける企業です。遊技機事業の収益性低迷が著しく、株価は軟調に推移していましたが、遊技機事業の固定費削減による収益性改善、ならびにゲーム事業における既存IP（知的財産）の拡大やグローバル化による収益成長への取り組みを評価し、投資を行っています。遊技機事業の収益性改善やゲーム事業への経営資源投入は順調ながら、ゲーム事業の収益拡大は道半ばであり、施策加速を促すべく対話を継続しています。当期は欧州拠点の構造改革に関連した損失処理が嫌気され、株価は軟調に推移しました。

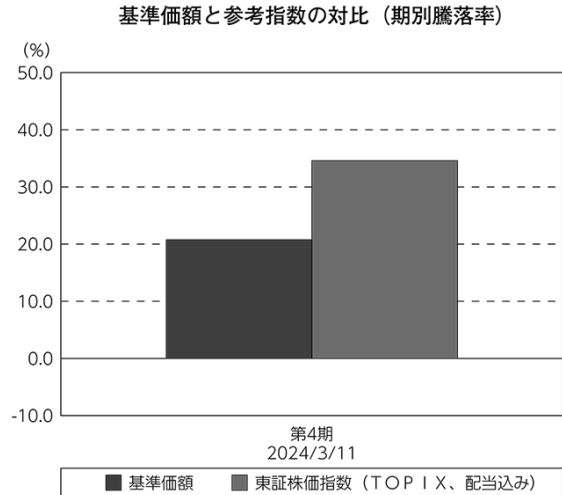
■サカタのタネ

野菜・花種子メーカーの大手。ブロッコリーでは60%超の世界シェアを確保しています。ブロッコリーにとどまらず、グローバル総合種子メーカーとしての成長を目指した戦略投資の成果が出始めていることが確認できたことから投資を開始しました。また、対話を通じて情報開示やガバナンス面での課題を共有出来たことで、改善に向けた取り組みが期待されます。当期は、成長期待に変化は無いものの、インフレに伴うコスト増が嫌気され、株価は低調な動きとなりました。

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の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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4期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年3月11日～ 2024年3月11日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,292 |

（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、RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

好調な米国株式市場が追い風となるなか、日本経済の回復への期待感から国内株式市場は上昇スピードが加速していますが、一部では過熱感を指摘する声もあり、グローバル景気後退への懸念も根強いことから、先行き不安定な動きが予想されます。

割安に放置された銘柄の中で、短期的な相場動向に左右されず、事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、リターンへの安定性を高めます。さらに、資本効率の改善や事業構造の見直しに着手する企業の増加が見込まれることから、そうした企業の中から着実に企業価値の拡大が期待される銘柄を発掘してまいります。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取り組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 83 | 0.529 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (78) | (0.496) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 35 | 0.220 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (35) | (0.220) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 119 | 0.756 | |
| 期中の平均基準価額は、15,753円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM国内株式リサーチαマザーファンド | 5,595,572 千口 | 8,324,810 千円 | 4,538,731 千口 | 7,286,670 千円 |

○株式売買比率

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|--------------------|--|
| | RM国内株式リサーチαマザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 25,359,007千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 14,681,545千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.72 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

○第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11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月11日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM国内株式リサーチαマザーファンド | 5,425,489 | 6,482,331 | 11,430,294 |

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| RM国内株式リサーチαマザーファンド | 11,430,294 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 54,529 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 11,484,823 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月11日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,484,823,267 |
| コール・ローン等 | 54,528,432 |
| RM国内株式リサーチαマザーファンド(評価額) | 11,430,294,835 |
| (B) 負債 | 39,703,101 |
| 未払信託報酬 | 38,709,395 |
| 未払利息 | 147 |
| その他未払費用 | 993,559 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,445,120,166 |
| 元本 | 6,618,413,076 |
| 次期繰越損益金 | 4,826,707,090 |
| (D) 受益権総口数 | 6,618,413,076口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,293円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は5,513,486,440円、期中追加設定元本額は5,724,682,512円、期中一部解約元本額は4,619,755,876円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7293円です。

○損益の状況（2023年3月11日～2024年3月11日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 24,823 |
| 支払利息 | △ 24,823 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,956,778,821 |
| 売買益 | 2,422,809,853 |
| 売買損 | △ 466,031,032 |
| (C) 信託報酬等 | △ 79,192,576 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,877,561,422 |
| (E) 前期繰越損益金 | 601,592,521 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,347,553,147 |
| (配当等相当額) | (1,485,643,116) |
| (売買損益相当額) | (861,910,031) |
| (G) 計(D+E+F) | 4,826,707,090 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 4,826,707,090 |
| 追加信託差損益金 | 2,347,553,147 |
| (配当等相当額) | (1,485,211,586) |
| (売買損益相当額) | (862,341,561) |
| 分配準備積立金 | 2,479,153,943 |

(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(201,034,109円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,676,527,313円)、信託約款に規定する収益調整金(2,347,553,147円)および分配準備積立金(601,592,521円)より分配対象収益は4,826,707,090円(1万口当たり7,292円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2024年3月11日）
（2023年3月11日～2024年3月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2020年6月12日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|--------|------------|
| | 騰落 | 中率 | 騰落 | 中率 | | |
| (設定日) 2020年6月12日 | 円 10,000 | % — | | % — | % — | 百万円 499 |
| 1期(2021年3月10日) | 12,729 | 27.3 | 3,000.94 | 22.3 | 99.0 | 4,462 |
| 2期(2022年3月10日) | 12,777 | 0.4 | 2,921.72 | △ 2.6 | 98.8 | 10,743 |
| 3期(2023年3月10日) | 14,531 | 13.7 | 3,331.93 | 14.0 | 99.1 | 7,883 |
| 4期(2024年3月11日) | 17,633 | 21.3 | 4,484.64 | 34.6 | 98.9 | 11,430 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|-----------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年3月10日 | 円 14,531 | % — | | % — | % 99.1 |
| 3月末 | 14,497 | △ 0.2 | 3,324.74 | △ 0.2 | 98.5 |
| 4月末 | 14,962 | 3.0 | 3,414.45 | 2.5 | 98.6 |
| 5月末 | 15,197 | 4.6 | 3,537.93 | 6.2 | 98.6 |
| 6月末 | 16,069 | 10.6 | 3,805.00 | 14.2 | 98.9 |
| 7月末 | 16,258 | 11.9 | 3,861.80 | 15.9 | 99.0 |
| 8月末 | 16,353 | 12.5 | 3,878.51 | 16.4 | 99.2 |
| 9月末 | 16,360 | 12.6 | 3,898.26 | 17.0 | 98.5 |
| 10月末 | 15,763 | 8.5 | 3,781.64 | 13.5 | 98.4 |
| 11月末 | 16,350 | 12.5 | 3,986.65 | 19.6 | 98.5 |
| 12月末 | 16,156 | 11.2 | 3,977.63 | 19.4 | 97.8 |
| 2024年1月末 | 16,978 | 16.8 | 4,288.36 | 28.7 | 98.7 |
| 2月末 | 17,740 | 22.1 | 4,499.61 | 35.0 | 99.2 |
| (期末) 2024年3月11日 | 17,633 | 21.3 | 4,484.64 | 34.6 | 98.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年3月11日～2024年3月11日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

国内株式市場では、バリュー株（割安株）が大きく上昇しました。中でも金融や総合商社、自動車を中心に大型バリュー株の株価上昇が顕著となりましたが、それら銘柄の保有が少なかったことで基準価額の上昇は限定的となりました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、上昇基調となりました。期後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）は1990年以来の高値を更新する場面がみられたほか、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行いました。

足元では割安理由払拭の可能性を再評価し、業績動向を勘案したうえで保有ウエイトの適正化を図るとともに、幅広い業界から収益性や資本効率の改善が期待される銘柄に投資しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■SCREENホールディングス

半導体製造装置大手で、ウエハー洗浄装置では世界トップクラスのシェアを有する企業です。業績の変動性が高いことに加え、収益性が低いことから株価は低迷していましたが、工場自動化による生産性改善やROIC（投下資本利益率）を重視した経営の導入など収益性改善への取り組みを評価し、投資を行っています。印刷や液晶など採算性の低い事業についてテコ入れ策の検討が進められるなどさらなる収益性改善を期待しています。当期は半導体製造能力の引き上げを図る中国企業からの旺盛な受注が好感され、株価が上昇しました。

<マイナス要因>

■セガサミーホールディングス

パチスロなどの遊技機事業とゲーム事業を手掛ける企業です。遊技機事業の収益性低迷が著しく、株価は軟調に推移していましたが、遊技機事業の固定費削減による収益性改善、ならびにゲーム事業における既存IP（知的財産）の拡大やグローバル化による収益成長への取り組みを評価し、投資を行っています。遊技機事業の収益性改善やゲーム事業への経営資源投入は順調ながら、ゲーム事業の収益拡大は道半ばであり、施策加速を促すべく対話を継続しています。当期は欧州拠点の構造改革に関連した損失処理が嫌気され、株価は軟調に推移しました。

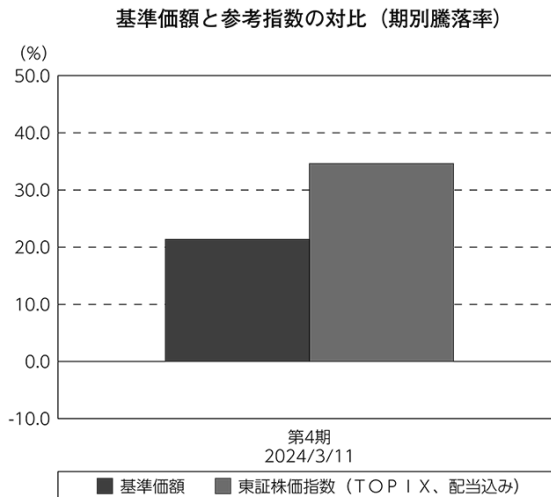
■サカタのタネ

野菜・花種子メーカーの大手。ブロッコリーでは60%超の世界シェアを確保しています。ブロッコリーにとどまらず、グローバル総合種子メーカーとしての成長を目指した戦略投資の成果が出始めていることが確認できたことから投資を開始しました。また、対話を通じて情報開示やガバナンス面での課題を共有出来たことで、改善に向けた取り組みが期待されます。当期は、成長期待に変化は無いものの、インフレに伴うコスト増が嫌気され、株価は低調な動きとなりました。

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の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

好調な米国株式市場が追い風となるなか、日本経済の回復への期待感から国内株式市場は上昇スピードが加速していますが、一部では過熱感を指摘する声もあり、グローバル景気後退への懸念も根強いことから、先行き不安定な動きが予想されます。

割安に放置された銘柄の中で、短期的な相場動向に左右されず、事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、リターンを安定性を高めます。さらに、資本効率の改善や事業構造の見直しに着手する企業の増加が見込まれることから、そうした企業の中から着実に企業価値の拡大が期待される銘柄を発掘してまいります。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取り組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 35 (35) | % 0.220 (0.220) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 35 | 0.220 | |
| 期中の平均基準価額は、16,056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

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|------------------------|-------------------------|-------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 5,834 (2,552) | 千円 13,321,250 () | 千株 5,867 | 千円 12,037,757 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 25,359,007千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 14,681,545千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.72 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

○第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11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月11日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (1.3%) | | | |
| サカタのタネ | 42.7 | 40.8 | 149,124 |
| 建設業 (1.0%) | | | |
| コムシスホールディングス | 42.3 | — | — |
| 食料品 (2.9%) | | | |
| 亀田製菓 | 13.4 | 18.3 | 79,239 |
| 麒麟ホールディングス | 55.3 | 79 | 161,831 |
| 味の素 | 28.7 | — | — |
| キュービー | 27 | 30.7 | 84,946 |
| 化学 (7.0%) | | | |
| レゾナック・ホールディングス | — | 41.5 | 137,365 |
| 東亜合成 | 137.6 | 98.8 | 147,310 |
| 三菱瓦斯化学 | — | 36.5 | 89,954 |
| 三菱ケミカルグループ | 90.4 | — | — |
| 積水化学工業 | 58.1 | 67.2 | 143,102 |
| トリケミカル研究所 | — | 36.1 | 163,352 |
| 資生堂 | 15.2 | — | — |
| アース製薬 | 36.2 | 26.7 | 115,077 |
| 医薬品 (5.0%) | | | |
| 協和キリン | 32.2 | 56.9 | 162,847 |
| アステラス製薬 | 78.5 | 75.8 | 121,128 |
| 日本新薬 | 9 | 15.4 | 70,162 |
| 大塚ホールディングス | 27.4 | 19.8 | 117,948 |
| サワイグループホールディングス | — | 14.5 | 90,146 |
| ゴム製品 (1.2%) | | | |
| ブリヂストン | 20.4 | 21.4 | 131,695 |
| ガラス・土石製品 (3.2%) | | | |
| 日東紡績 | — | 24 | 130,560 |
| AGC | 21.7 | 27.8 | 146,811 |
| TOTO | 14 | — | — |
| 日本碍子 | 55.6 | 45.9 | 87,646 |
| 非鉄金属 (2.2%) | | | |
| 三井金属鉱業 | 17.7 | 31.3 | 133,870 |
| 住友電気工業 | 43.7 | 51.3 | 112,731 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 金属製品 (3.1%) | | | |
| SUMCO | 38.1 | 62.4 | 149,167 |
| バイオラックス | 66.5 | 74.3 | 198,901 |
| 機械 (9.9%) | | | |
| 日本製鋼所 | 46.5 | 71.7 | 208,897 |
| アマダ | 54.2 | 52.8 | 87,964 |
| 栗田工業 | 17.4 | 25.1 | 159,209 |
| ダイフク | — | 27.5 | 93,170 |
| セガサミーホールディングス | 74.8 | 78.8 | 141,721 |
| THK | 33.1 | 50.5 | 170,488 |
| マキタ | 21.4 | 39.2 | 156,447 |
| IHI | 15.8 | 29.3 | 102,755 |
| 電気機器 (15.2%) | | | |
| ソシオネクスト | — | 25 | 91,125 |
| オムロン | 10.5 | 16.3 | 91,002 |
| 日本電気 | 23.7 | — | — |
| 富士通 | 10 | 7 | 170,170 |
| 沖電気工業 | 86.1 | — | — |
| ルネサスエレクトロニクス | 49.3 | — | — |
| ワコム | 75.7 | 124.5 | 86,527 |
| パナソニックホールディングス | 83.3 | 87.6 | 122,289 |
| TDK | 16.6 | — | — |
| ヒロセ電機 | 6 | — | — |
| 堀場製作所 | 8.4 | — | — |
| シスメックス | 13.9 | — | — |
| スタンレー電気 | — | 32 | 83,840 |
| カシオ計算機 | 130.5 | — | — |
| ファナック | — | 34 | 147,526 |
| ローム | — | 60 | 146,820 |
| 京セラ | — | 81 | 168,804 |
| 村田製作所 | 21 | 71.5 | 203,667 |
| SCREENホールディングス | 5.8 | 8.1 | 142,762 |
| リコー | 169.9 | 215.4 | 269,573 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 輸送用機器 (3.4%) | | | |
| 日産自動車 | 142 | 170.8 | 90,643 |
| アイシン | 17.9 | — | — |
| スズキ | 25.7 | 25.9 | 158,715 |
| 豊田合成 | — | 46.6 | 139,403 |
| 精密機器 (3.8%) | | | |
| テルモ | — | 33 | 188,529 |
| マニー | — | 40 | 81,240 |
| A&Dホロンホールディングス | — | 64.7 | 155,344 |
| その他製品 (4.7%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 8.8 | 33.4 | 96,425 |
| ヨネックス | 128.8 | 138.1 | 153,152 |
| 大日本印刷 | 50.7 | 60.8 | 276,640 |
| 陸運業 (5.0%) | | | |
| 東急 | 65.3 | 81.8 | 157,914 |
| 京成電鉄 | 28.1 | — | — |
| 東日本旅客鉄道 | 17.8 | 21.5 | 188,426 |
| ヤマトホールディングス | 48.4 | 41.6 | 89,960 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 23.2 | 17.6 | 133,144 |
| 情報・通信業 (6.9%) | | | |
| 野村総合研究所 | — | 25.9 | 110,515 |
| 大塚商会 | 23.1 | 13.4 | 86,872 |
| ネットワンシステムズ | — | 32.4 | 87,982 |
| 日本電信電話 | 50.5 | 1,410 | 257,184 |
| KADOKAWA | 24.2 | 49 | 136,685 |
| NTTデータグループ | — | 44.6 | 105,657 |
| 卸売業 (3.1%) | | | |
| 三菱商事 | 30.5 | 107.3 | 347,115 |
| 小売業 (4.4%) | | | |
| エービーシー・マート | 8.5 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----------------------------|---------|-------|---------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 123.1 | 78.2 | 172,704 | |
| セブン&アイ・ホールディングス | 19.4 | 71.7 | 150,820 | |
| 丸井グループ | 26.2 | — | — | |
| イズミ | — | 23.7 | 82,120 | |
| サンドラッグ | 14.7 | 19.3 | 93,489 | |
| 銀行業 (4.6%) | | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | — | 260 | 407,680 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | — | 27 | 109,539 | |
| 証券・商品先物取引業 (1.5%) | | | | |
| SBIホールディングス | 36.9 | 43.3 | 165,752 | |
| 保険業 (1.2%) | | | | |
| 第一生命ホールディングス | — | 39 | 141,219 | |
| その他金融業 (1.8%) | | | | |
| オリックス | 57.2 | 64.6 | 203,490 | |
| 不動産業 (2.0%) | | | | |
| 野村不動産ホールディングス | — | 24 | 89,064 | |
| 三井不動産 | 34.8 | — | — | |
| 三菱地所 | — | 56 | 133,448 | |
| サービス業 (6.6%) | | | | |
| サイバーエージェント | — | 80 | 83,000 | |
| 楽天グループ | 157.8 | 220 | 181,918 | |
| リクルートホールディングス | — | 35.4 | 227,091 | |
| セコム | 9.7 | 10.2 | 114,597 | |
| ダイセキ | 43.2 | 38 | 141,930 | |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 3,162 | 5,682 | 11,309,098 |
| | 銘柄数<比率> | 71 | 79 | <98.9%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 11,309,098 | 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 176,014 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 11,485,112 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,485,112,739 |
| コール・ローン等 | 96,735,115 |
| 株式(評価額) | 11,309,098,960 |
| 未収入金 | 49,051,114 |
| 未収配当金 | 30,227,550 |
| (B) 負債 | 54,862,708 |
| 未払金 | 54,862,446 |
| 未払利息 | 262 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,430,250,031 |
| 元本 | 6,482,331,331 |
| 次期繰越損益金 | 4,947,918,700 |
| (D) 受益権総口数 | 6,482,331,331口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,633円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は5,425,489,605円、期中追加設定元本額は5,595,572,988円、期中一部解約元本額は4,538,731,262円です。

(注) 2024年3月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用) 6,482,331,331円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7633円です。

○損益の状況 (2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 292,850,841 |
| 受取配当金 | 293,010,390 |
| その他収益金 | 2,442 |
| 支払利息 | △ 161,991 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,215,433,266 |
| 売買益 | 2,867,483,203 |
| 売買損 | △ 652,049,937 |
| (C) 保管費用等 | △ 8,983 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,508,275,124 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,458,345,302 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,729,237,012 |
| (G) 解約差損益金 | △2,747,938,738 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,947,918,700 |
| 次期繰越損益金(H) | 4,947,918,700 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第4期（決算日 2024年3月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年3月11日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2020年12月10日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用） | RM国内株式グローバル企業マザーファンドの受益証券 |
| | RM国内株式グローバル企業マザーファンド | 国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用） | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | RM国内株式グローバル企業マザーファンド | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|---------------|--------------|------------------------|---------|-------|-------|
| | (分配落) | 税込 分配 金 | 期 騰落 率 | (参考指数) | 騰落 率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2020年12月10日 | 10,000 | — | — | 2,776.94 | — | — | 400 |
| 1期(2021年3月10日) | 9,774 | 0 | △2.3 | 3,000.94 | 8.1 | 98.4 | 3,526 |
| 2期(2022年3月10日) | 8,702 | 0 | △11.0 | 2,921.72 | △2.6 | 98.5 | 2,805 |
| 3期(2023年3月10日) | 9,129 | 0 | 4.9 | 3,331.93 | 14.0 | 98.1 | 1,963 |
| 4期(2024年3月11日) | 11,904 | 0 | 30.4 | 4,484.64 | 34.6 | 98.2 | 3,217 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) | | 株組入比率 |
|------------|--------|------|------------------------|------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2023年3月10日 | 9,129 | — | 3,331.93 | — | 98.1 |
| 3月末 | 9,281 | 1.7 | 3,324.74 | △0.2 | 98.2 |
| 4月末 | 9,347 | 2.4 | 3,414.45 | 2.5 | 98.6 |
| 5月末 | 10,052 | 10.1 | 3,537.93 | 6.2 | 98.6 |
| 6月末 | 10,625 | 16.4 | 3,805.00 | 14.2 | 98.6 |
| 7月末 | 10,554 | 15.6 | 3,861.80 | 15.9 | 98.7 |
| 8月末 | 10,426 | 14.2 | 3,878.51 | 16.4 | 98.8 |
| 9月末 | 10,179 | 11.5 | 3,898.26 | 17.0 | 98.0 |
| 10月末 | 9,769 | 7.0 | 3,781.64 | 13.5 | 98.0 |
| 11月末 | 10,611 | 16.2 | 3,986.65 | 19.6 | 98.2 |
| 12月末 | 10,727 | 17.5 | 3,977.63 | 19.4 | 98.4 |
| 2024年1月末 | 11,374 | 24.6 | 4,288.36 | 28.7 | 98.2 |
| 2月末 | 12,085 | 32.4 | 4,499.61 | 35.0 | 98.2 |
| (期末) | | | | | |
| 2024年3月11日 | 11,904 | 30.4 | 4,484.64 | 34.6 | 98.2 |

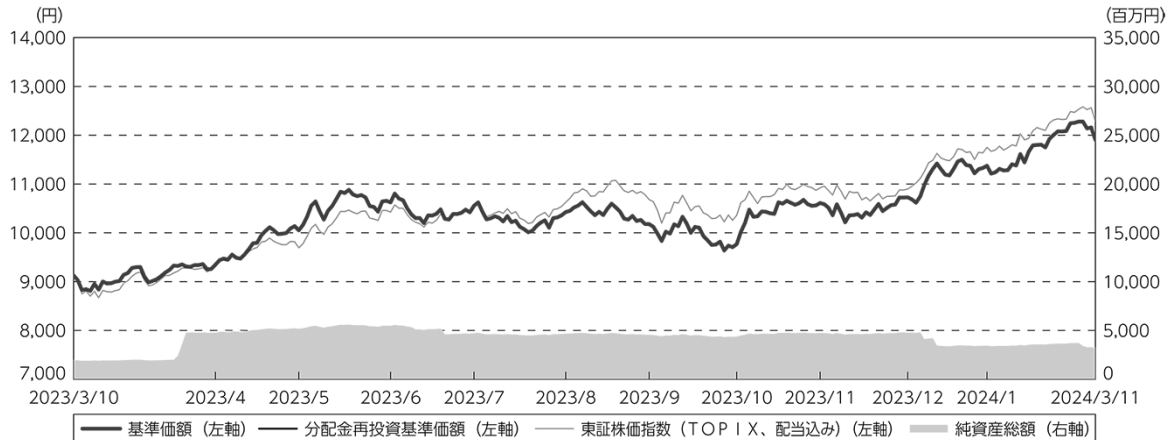
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年3月11日～2024年3月11日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,129円

期末：11,904円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：30.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、期首（2023年3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) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。
- (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

当ファンドが主な投資対象とするグロース株（成長株）の多くは軟調な株価推移となりましたが、国内株式市場全体の上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。前半は、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、上昇基調となりました。後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）は1990年以来の高値を更新する場面がみられたほか、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

国内株式市場では、低PBR（株価純資産倍率）銘柄に対するROE（自己資本利益率）改善期待が高まったことでバリュー株（割安株）が大きく上昇しましたが、半導体関連銘柄を除いてグロース株の多くは株価上昇の勢いが弱く、主にグロース株に投資する当ファンドにとって難しい相場展開となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ディスコ

主に半導体や電子部品の素材加工を行う装置や精密加工ツールの製造・販売をしています。デジタル化の進展で部材の軽薄短小化が求められるなか、ものづくりに不可欠な「切る」「削る」「磨く」の3種類の加工に特化した圧倒的な技術力を強みに事業を拡大してきました。また、Will会計と呼ばれる独自の管理会計を導入し、会社全体における収益意識の向上と経費に関するガバナンス強化を実現しており、その仕組みを個人レベルまで落とし込むことで生産性の向上にもつなげています。当期はAI投資の拡大による恩恵が期待されたことで、株価は大きく上昇しました。

■トヨタ自動車

日本が世界に誇る大手自動車メーカーです。技術力と改善力は世界トップクラスで、特に社員一人一人が常に改善を意識して働くような体制が整えられていることが強みとなっています。自動車の電装化進展に伴い収益性の改善が続いており、安定した業績成長を期待して投資を行っています。当期は、自動車生産の回復や円安ドル高が業績を押し上げたことに加え、同社が得意とするハイブリッド車を再評価する動きが株式市場で強まり、株価は堅調となりました。

<マイナス要因>

■ エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイトの運営会社です。国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供するなど多様なサービスを展開しています。医療現場での様々な非効率性解消を収益として取り込むとともに、製薬企業のDX（デジタル技術を活用した業務プロセス改善）のサポート役として成長が期待されています。当期は製薬企業の予算抑制による悪影響が懸念され株価は軟調に推移しましたが、長期成長への見方に変化は無く、保有を継続しています。

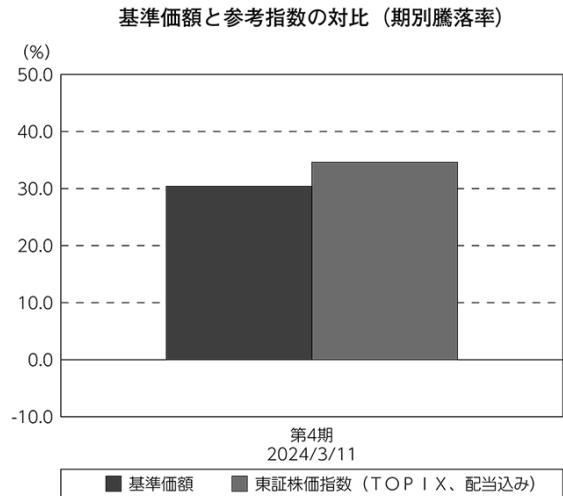
■ ペプチドリーム

次世代の創薬化合物として大いに期待されている特殊ペプチドの合成技術を強みとして、創薬関連ビジネスを展開しています。特殊ペプチド製造に関する特許の殆どを保有しており、高度な技術力と高い参入障壁から世界の製薬会社は同社とのアライアンス（提携）が必要となっており、次世代創薬分野での中心企業として長期的に評価が高まっていくことが期待されます。当期はバリューストックへの物色が強まるなかで、割高感が意識されたバイオ関連銘柄の株価調整は総じて厳しく、足元業績は上向きながらも株価は軟調に推移しました。

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の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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4期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年3月11日～ 2024年3月11日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,355 |

（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、RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄を厳選して投資を行います。

好調な米国株式市場が追い風となるなか、日本経済の回復への期待感から国内株式市場は上昇スピードが加速していますが、一部では過熱感を指摘する声もあり、グローバル景気後退への懸念も根強いことから、先行き不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向には左右されず、独自の競争力評価のフレームワークを駆使してグローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を発掘、投資してまいります。また、地政学リスクを始めとした外部環境の変化を注視しながら、企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 61 | 0.585 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (57) | (0.546) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.017) | 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) 売 買 委 託 手 数 料 | 20 | 0.193 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (20) | (0.193) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 82 | 0.785 | |
| 期中の平均基準価額は、10,419円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM国内株式グローバル企業マザーファンド | 2,893,652 千口 | 2,795,330 千円 | 2,370,031 千口 | 2,723,190 千円 |

○株式売買比率

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|----------------------|--|
| | RM国内株式グローバル企業マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 8,978,548千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,033,018千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.48 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

○第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11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月11日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM国内株式グローバル企業マザーファンド | 2,078,208 | 2,601,828 | 3,212,478 |

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| RM国内株式グローバル企業マザーファンド | 3,212,478 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 17,383 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 3,229,861 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月11日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|---------------------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 3,229,861,957 | |
| コール・ローン等 | 17,383,712 | |
| RM国内株式グローバル企業マザーファンド(評価額) | 3,212,478,245 | |
| (B) 負債 | 12,671,060 | |
| 未払信託報酬 | 12,381,556 | |
| 未払利息 | 47 | |
| その他未払費用 | 289,457 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,217,190,897 | |
| 元本 | 2,702,533,983 | |
| 次期繰越損益金 | 514,656,914 | |
| (D) 受益権総口数 | 2,702,533,983口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,904円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,151,200,506円、期中追加設定元本額は2,998,920,633円、期中一部解約元本額は2,447,587,156円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1904円です。

○損益の状況（2023年3月11日～2024年3月11日）

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | △ 6,781 | |
| 支払利息 | △ 6,781 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 742,878,398 | |
| 売買益 | 1,105,398,013 | |
| 売買損 | △ 362,519,615 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 25,455,435 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 717,416,182 | |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 117,280,901 | |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 85,478,367 | |
| (配当等相当額) | (36,335,744) | |
| (売買損益相当額) | (△ 121,814,111) | |
| (G) 計(D+E+F) | 514,656,914 | |
| (H) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | 514,656,914 | |
| 追加信託差損益金 | △ 85,478,367 | |
| (配当等相当額) | (36,348,751) | |
| (売買損益相当額) | (△ 121,827,118) | |
| 分配準備積立金 | 600,135,281 | |

(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(35,074,290円)、費用控除後の有価証券等損益額(542,097,625円)、信託約款に規定する収益調整金(36,348,751円)および分配準備積立金(22,963,366円)より分配対象収益は636,484,032円(1万口当たり2,355円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2024年3月11日）
（2023年3月11日～2024年3月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2020年12月10日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる国内企業へ厳選して投資を行います。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|----------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|--------|------------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| (設定日) 2020年12月10日 | 円 10,000 | % — | | % — | % — | 百万円 399 |
| 1期(2021年3月10日) | 9,972 | △ 0.3 | 3,000.94 | 8.1 | 98.5 | 3,524 |
| 2期(2022年3月10日) | 8,967 | △10.1 | 2,921.72 | △ 2.6 | 98.5 | 4,359 |
| 3期(2023年3月10日) | 9,438 | 5.3 | 3,331.93 | 14.0 | 98.2 | 3,808 |
| 4期(2024年3月11日) | 12,347 | 30.8 | 4,484.64 | 34.6 | 98.3 | 4,761 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 |
|--------------------|------------|--------|----------------------------------|--------|-----------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年3月10日 | 円 9,438 | % — | | % — | % 98.2 |
| 3月末 | 9,599 | 1.7 | 3,324.74 | △ 0.2 | 98.2 |
| 4月末 | 9,672 | 2.5 | 3,414.45 | 2.5 | 98.7 |
| 5月末 | 10,408 | 10.3 | 3,537.93 | 6.2 | 98.6 |
| 6月末 | 11,008 | 16.6 | 3,805.00 | 14.2 | 98.7 |
| 7月末 | 10,962 | 16.1 | 3,861.80 | 15.9 | 98.8 |
| 8月末 | 10,835 | 14.8 | 3,878.51 | 16.4 | 98.9 |
| 9月末 | 10,582 | 12.1 | 3,898.26 | 17.0 | 98.1 |
| 10月末 | 10,161 | 7.7 | 3,781.64 | 13.5 | 98.1 |
| 11月末 | 11,043 | 17.0 | 3,986.65 | 19.6 | 98.2 |
| 12月末 | 11,170 | 18.4 | 3,977.63 | 19.4 | 98.5 |
| 2024年1月末 | 11,785 | 24.9 | 4,288.36 | 28.7 | 98.3 |
| 2月末 | 12,528 | 32.7 | 4,499.61 | 35.0 | 98.3 |
| (期末) 2024年3月11日 | 12,347 | 30.8 | 4,484.64 | 34.6 | 98.3 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年3月11日～2024年3月11日)

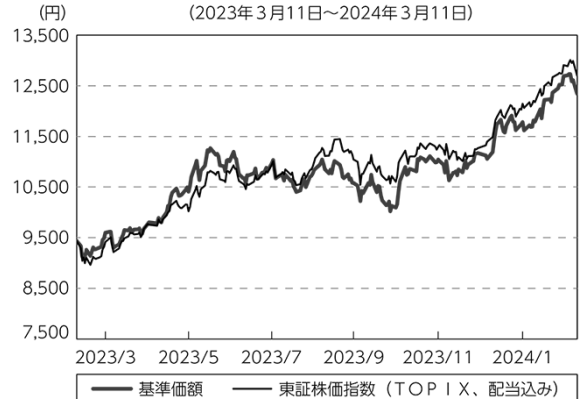
期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドが主な投資対象とするグロース株（成長株）の多くは、バリュー株（割安株）に比べて株価上昇の勢いは弱かったものの、国内株式市場全体が騰勢を強めたことで基準価額は上昇しました。

基準価額等の推移

(2023年3月11日～2024年3月11日)



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、上昇基調となりました。期後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）は1990年以来の高値を更新する場面がみられたほか、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

国内株式市場では、低PBR（株価純資産倍率）銘柄に対するROE（自己資本利益率）改善期待が高まったことでバリューストック株が大きく上昇しましたが、半導体関連銘柄を除いてグロース株の多くは株価上昇の勢いが弱く、主にグロース株に投資する当ファンドにとって難しい相場展開となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ ディスコ

主に半導体や電子部品の素材加工を行う装置や精密加工ツールの製造・販売をしています。デジタル化の進展で部材の軽薄短小化が求められるなか、ものづくりに不可欠な「切る」「削る」「磨く」の3種類の加工に特化した圧倒的な技術力を強みに事業を拡大してきました。また、Will会計と呼ばれる独自の管理会計を導入し、会社全体における収益意識の向上と経費に関するガバナンス強化を実現しており、その仕組みを個人レベルまで落とし込むことで生産性の向上にもつなげています。当期はAI投資の拡大による恩恵が期待されたことで、株価は大きく上昇しました。

■ トヨタ自動車

日本が世界に誇る大手自動車メーカーです。技術力と改善力は世界トップクラスで、特に社員一人一人が常に改善を意識して働くような体制が整えられていることが強みとなっています。自動車の電装化進展に伴い収益性の改善が続いており、安定した業績成長を期待して投資を行っています。当期は、自動車生産の回復や円安ドル高が業績を押し上げたことに加え、同社が得意とするハイブリッド車を再評価する動きが株式市場で強まり、株価は堅調となりました。

<マイナス要因>

■ エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイトの運営会社です。国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供するなど多様なサービスを展開しています。医療現場での様々な非効率性解消を収益として取り込むとともに、製薬企業のDX（デジタル技術を活用した業務プロセス改善）のサポート役として成長が期待されています。当期は製薬企業の予算抑制による悪影響が懸念され株価は軟調に推移しましたが、長期成長への見方に変化は無く、保有を継続しています。

■ ペプチドリーム

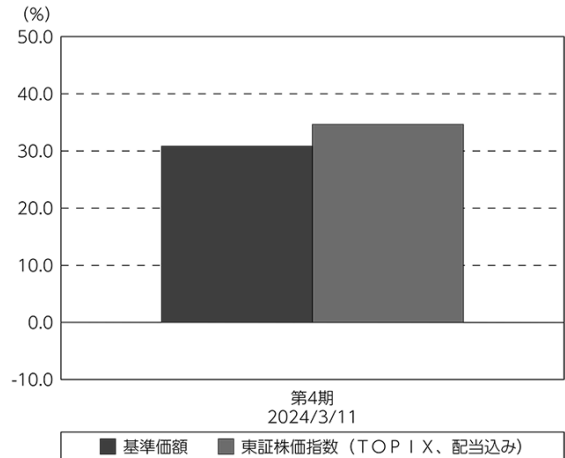
次世代の創薬化合物として大いに期待されている特殊ペプチドの合成技術が強みとして、創薬関連ビジネスを展開しています。特殊ペプチド製造に関する特許の殆どを保有しており、高度な技術力と高い参入障壁から世界の製薬会社は同社とのアライアンス（提携）が必要となっており、次世代創薬分野での中心企業として長期的に評価が高まっていくことが期待されます。当期はバリューストック株への物色が強まるなかで、割高感が意識されたバイオ関連銘柄の株価調整は総じて厳しく、足元業績は上向きながらも株価は軟調に推移しました。

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の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄を厳選して投資を行います。

好調な米国株式市場が追い風となるなか、日本経済の回復への期待感から国内株式市場は上昇スピードが加速していますが、一部では過熱感を指摘する声もあり、グローバル景気後退への懸念も根強いことから、先行き不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向には左右されず、独自の競争力評価のフレームワークを駆使してグローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を発掘、投資してまいります。また、地政学リスクを始めとした外部環境の変化を注視しながら、企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|------------|------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 21 (21) | 0.194 (0.194) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 21 | 0.194 | |
| 期中の平均基準価額は、10,812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

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|--------------------|------------------------|-------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 963 (126) | 千円 4,168,025 () | 千株 1,008 | 千円 4,810,523 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2023年3月11日～2024年3月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 8,978,548千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,033,018千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.48 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

○第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11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月11日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 食料品 (3.1%) | | | |
| キッコーマン | 10.9 | 8.2 | 77,014 |
| 日清食品ホールディングス | — | 16 | 66,944 |
| 化学 (12.8%) | | | |
| 日産化学 | 12 | 12.7 | 74,599 |
| 信越化学工業 | 11.4 | 47.5 | 303,240 |
| 小林製薬 | 8 | 11.3 | 68,398 |
| デクセリアルズ | — | 12.3 | 71,942 |
| ユニ・チャーム | 16.4 | 16.9 | 82,556 |
| 医薬品 (9.0%) | | | |
| 塩野義製薬 | 19.1 | 20.3 | 159,679 |
| 参天製薬 | 69.4 | 52.1 | 75,258 |
| ベプシドリーム | 83.4 | 131.3 | 184,673 |
| ガラス・土石製品 (1.6%) | | | |
| TOTO | 15.4 | 18.4 | 76,452 |
| 日本碍子 | 39.6 | — | — |
| 鉄鋼 (1.9%) | | | |
| 日本製鉄 | — | 25 | 91,075 |
| 機械 (10.0%) | | | |
| ディスコ | 2.8 | 3.3 | 163,845 |
| SMC | 2 | 1.9 | 164,407 |
| ダイキン工業 | 6.3 | — | — |
| タダノ | 107.1 | 111.3 | 138,457 |
| 電気機器 (13.8%) | | | |
| セイコーエプソン | 37.8 | 31.6 | 75,903 |
| アドバンテスト | 7.6 | — | — |
| キーエンス | 4.4 | 3.2 | 226,496 |
| シスメックス | 8.9 | 9.8 | 79,380 |
| レーザーテック | — | 2.4 | 90,744 |
| 浜松ホトニクス | 10.6 | 13.4 | 69,840 |
| 村田製作所 | 12.6 | 36.1 | 102,830 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----------------------|---------|-------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 輸送用機器 (10.5%) | | | | |
| トヨタ自動車 | 146.5 | 116.9 | 408,916 | |
| シマノ | — | 3.9 | 81,120 | |
| 精密機器 (6.9%) | | | | |
| 理研計器 | — | 7.5 | 55,650 | |
| HOYA | 10.7 | 10 | 192,700 | |
| 朝日インテック | 31.1 | 25.3 | 75,507 | |
| その他製品 (—%) | | | | |
| ヤマハ | 14.3 | — | — | |
| 情報・通信業 (4.8%) | | | | |
| 大塚商会 | 24.6 | 22.7 | 147,164 | |
| NTTデータグループ | 62.7 | 32.7 | 77,466 | |
| 卸売業 (6.9%) | | | | |
| 伊藤忠商事 | 44 | 38.4 | 245,184 | |
| 豊田通商 | — | 8.4 | 79,052 | |
| 小売業 (3.6%) | | | | |
| ファーストリテイリング | 4.6 | 3.9 | 167,193 | |
| 銀行業 (3.2%) | | | | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | — | 17.1 | 150,001 | |
| 保険業 (2.8%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 50.4 | 29 | 129,195 | |
| サービス業 (9.1%) | | | | |
| エス・エム・エス | 19.9 | 27.2 | 67,728 | |
| エムスリー | 35.7 | 65.2 | 135,779 | |
| リクルートホールディングス | — | 21.4 | 137,281 | |
| セコム | 10.4 | 7.8 | 87,633 | |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 940 | 1,022 | 4,681,310 |
| | 銘柄数<比率> | 32 | 37 | <98.3%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 4,681,310 | 98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 91,720 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 4,773,030 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月11日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,773,030,225 |
| コール・ローン等 | 83,473,125 |
| 株式(評価額) | 4,681,310,100 |
| 未収配当金 | 8,247,000 |
| (B) 負債 | 11,046,926 |
| 未払解約金 | 11,046,700 |
| 未払利息 | 226 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,761,983,299 |
| 元本 | 3,856,821,634 |
| 次期繰越損益金 | 905,161,665 |
| (D) 受益権総口数 | 3,856,821,634口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,347円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は4,034,874,140円、期中追加設定元本額は3,111,182,382円、期中一部解約元本額は3,289,234,888円です。

(注) 2024年3月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) 2,601,828,983円
・日本厳選株式ファンド 1,254,027,757円
・りそな日本厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 964,894円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2347円です。

○損益の状況 (2023年3月11日～2024年3月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 86,381,883 |
| 受取配当金 | 86,468,432 |
| その他収益金 | 4 |
| 支払利息 | △ 86,553 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,582,469,041 |
| 売買益 | 1,869,038,665 |
| 売買損 | △ 286,569,624 |
| (C) 保管費用等 | △ 5,654 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,668,845,270 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 226,823,991 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 81,015,182 |
| (G) 解約差損益金 | △ 455,844,432 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 905,161,665 |
| 次期繰越損益金(H) | 905,161,665 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

R M 国内株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証株価指数（TOPIX、配当込み）への連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（指数先物取引、ETFを含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|------------------------------------|------|-------|-------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 11,913 | 11.4 | 2,597.26 | 11.5 | 98.3 | 1.9 | 41,046 |
| 5期(2021年1月25日) | 13,338 | 12.0 | 2,909.49 | 12.0 | 97.0 | 1.5 | 40,988 |
| 6期(2022年1月25日) | 13,876 | 4.0 | 3,026.56 | 4.0 | 98.9 | 1.1 | 65,729 |
| 7期(2023年1月25日) | 14,884 | 7.3 | 3,247.13 | 7.3 | 99.5 | 0.5 | 54,096 |
| 8期(2024年1月25日) | 19,500 | 31.0 | 4,255.86 | 31.1 | 99.2 | 0.7 | 137,802 |

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク) | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|-------|------------------------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 14,884 | — | 3,247.13 | — | 99.5 | 0.5 |
| 1月末 | 14,844 | △ 0.3 | 3,238.48 | △ 0.3 | 99.3 | 0.6 |
| 2月末 | 14,985 | 0.7 | 3,269.12 | 0.7 | 85.4 | 0.7 |
| 3月末 | 15,241 | 2.4 | 3,324.74 | 2.4 | 97.8 | 1.8 |
| 4月末 | 15,652 | 5.2 | 3,414.45 | 5.2 | 98.5 | 1.5 |
| 5月末 | 16,214 | 8.9 | 3,537.93 | 9.0 | 98.8 | 1.2 |
| 6月末 | 17,436 | 17.1 | 3,805.00 | 17.2 | 97.7 | 1.0 |
| 7月末 | 17,697 | 18.9 | 3,861.80 | 18.9 | 99.2 | 0.7 |
| 8月末 | 17,772 | 19.4 | 3,878.51 | 19.4 | 99.3 | 0.7 |
| 9月末 | 17,865 | 20.0 | 3,898.26 | 20.1 | 98.7 | 1.3 |
| 10月末 | 17,331 | 16.4 | 3,781.64 | 16.5 | 92.1 | 1.3 |
| 11月末 | 18,267 | 22.7 | 3,986.65 | 22.8 | 98.7 | 1.3 |
| 12月末 | 18,226 | 22.5 | 3,977.63 | 22.5 | 99.5 | 0.4 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 19,500 | 31.0 | 4,255.86 | 31.1 | 99.2 | 0.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。米欧を中心とする金融システム不安に対する警戒感から相場が不安定化する場面もみられましたが、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融環境が続いたことなどが相場の下支えとなり、国内株式市場は上昇し、東証株価指数（TOPIX）や日経平均株価（日経225）は1990年以来の高値を更新する場面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+31.0%となり、ベンチマークの+31.1%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

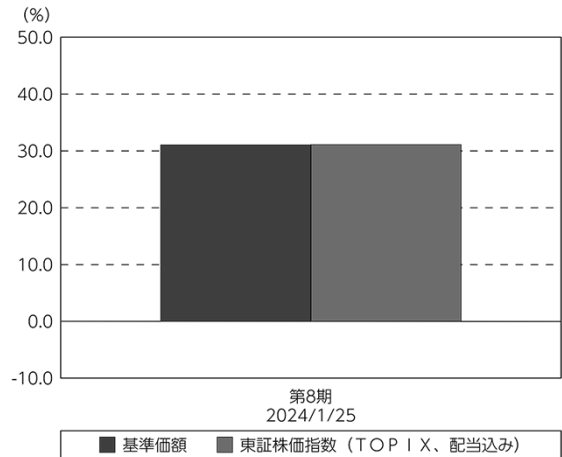
(マイナス要因)

- ・コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主として東証株価指数 (TOPIX、配当込み) に採用されている国内の株式に投資し、東証株価指数 (TOPIX、配当込み) の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション) | 円 0 (0) (0) | % 0.000 (0.000) (0.000) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、16,794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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式

| 国 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----|----------|-------------|--------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 内 | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 50,209 | 114,588,137 | 25,777 | 57,980,761 |
| | | (12,369) | () | | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 5,991 | 百万円 8,217 | 百万円 - | 百万円 - |

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 172,568,898千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 95,384,877千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.80 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|------------|-------------|
| 株式 | 百万円 307 | 百万円 173 | 百万円 354 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

○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26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.1%) | | | |
| 極洋 | 1 | 2 | 7,840 |
| ニッスイ | 26.4 | 53.4 | 42,308 |
| マルハニチロ | 3.9 | 7.9 | 23,332 |
| 雪国まいたけ | 2.3 | 4.5 | 4,302 |
| カネコ種苗 | 0.9 | 1.6 | 2,313 |
| サカタのタネ | 3.3 | 6.1 | 22,661 |
| ホクト | 2.4 | 4.3 | 7,645 |
| ホクリヨウ | 0.4 | 0.5 | 521 |
| 鉱業 (0.3%) | | | |
| 住石ホールディングス | 4.1 | 5.3 | 9,688 |
| 日鉄鉱業 | 1.1 | 2.1 | 11,025 |
| 三井松島ホールディングス | 1.2 | 3.2 | 9,052 |
| I N P E X | 97.8 | 197.4 | 392,628 |
| 石油資源開発 | 3.1 | 6.2 | 37,262 |
| K&Oエナジーグループ | 1.2 | 2.4 | 5,479 |
| 建設業 (2.1%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | 3.6 | 7.3 | 48,647 |
| ミライト・ワン | 9.2 | 17.6 | 33,809 |
| タマホーム | 1.9 | 3.4 | 14,042 |
| サンヨーホームズ | 0.3 | 0.4 | 302 |
| 日本アクア | 1.1 | 1.2 | 1,177 |
| ファーストコーポレーション | 0.7 | 0.8 | 612 |
| ベステラ | 0.6 | 0.7 | 749 |
| R o b o t H o m e | 4.4 | — | — |
| キャンディル | 0.4 | 0.5 | 293 |
| ダイセキ環境ソリューション | 0.5 | 0.6 | 653 |
| 第一カッター興業 | 0.7 | 1.4 | 1,995 |
| 安藤・間 | 15.3 | 30.9 | 36,214 |
| 東急建設 | 7.5 | 16.7 | 13,794 |
| コムシスホールディングス | 8.9 | 17 | 54,876 |
| ビーアールホールディングス | 4.2 | 7.8 | 2,878 |
| 高松コンストラクショングループ | 1.7 | 4 | 11,716 |
| 東建コーポレーション | 0.9 | 1.5 | 13,950 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ソネック | 0.3 | 0.3 | 284 |
| ヤマウラ | 1.3 | 2.7 | 4,487 |
| オリエンタル白石 | 9.5 | 19.8 | 7,246 |
| 大成建設 | 18.4 | 34.9 | 188,006 |
| 大林組 | 66.1 | 133.5 | 180,625 |
| 清水建設 | 55.6 | 105.9 | 107,117 |
| 飛鳥建設 | 2 | 3.8 | 5,601 |
| 長谷工コーポレーション | 19.1 | 34.3 | 65,375 |
| 松井建設 | 1.7 | 3.5 | 2,856 |
| 銭高組 | 0.2 | 0.3 | 1,347 |
| 鹿島建設 | 41 | 82.8 | 219,006 |
| 不動テトラ | 1.3 | 2.6 | 6,143 |
| 大末建設 | 0.7 | 0.8 | 1,130 |
| 鉄建建設 | 1.3 | 2.7 | 5,629 |
| 西松建設 | 3.1 | 7.1 | 28,783 |
| 三井住友建設 | 14.9 | 27.8 | 11,231 |
| 大豊建設 | 0.8 | 1.3 | 4,888 |
| 佐田建設 | 1.2 | 1.3 | 887 |
| ナカノフドー建設 | 1.3 | 1.5 | 754 |
| 奥村組 | 3 | 6.1 | 30,744 |
| 東鉄工業 | 2.5 | 4.6 | 13,915 |
| イチケン | 0.4 | 0.5 | 1,154 |
| 富士ビー・エス | 0.8 | 0.9 | 409 |
| 浅沼組 | 1.5 | 2.8 | 11,802 |
| 戸田建設 | 22.7 | 50.5 | 47,278 |
| 熊谷組 | 3.2 | 6.2 | 23,033 |
| 北野建設 | 0.3 | 0.4 | 1,238 |
| 植木組 | 0.5 | 0.6 | 935 |
| 矢作建設工業 | 2.5 | 5.1 | 7,338 |
| ビーエス三菱 | 2.3 | 4.7 | 4,380 |
| 日本ハウスホールディングス | 3.7 | 8 | 2,456 |
| 新日本建設 | 2.6 | 5.2 | 6,214 |
| 東亜道路工業 | 0.4 | 1.5 | 10,500 |
| 日本道路 | 0.4 | 4.4 | 9,407 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | |
|------------|---------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 東亜建設工業 | 1.6 | 2.9 | 11,034 |
| 日本国土開発 | 5.5 | 10.6 | 5,861 |
| 若築建設 | 0.8 | 1.3 | 3,965 |
| 東洋建設 | 6 | 9.4 | 12,229 |
| 五洋建設 | 26.2 | 52.9 | 42,071 |
| 世紀東急工業 | 2.4 | 4.8 | 8,923 |
| 福田組 | 0.7 | 1.4 | 7,532 |
| 住友林業 | 14.2 | 32.3 | 142,895 |
| 日本基礎技術 | 1.1 | 1.3 | 647 |
| 巴コーポレーション | 2.1 | 2.6 | 1,437 |
| 大和ハウス工業 | 51.7 | 103.2 | 465,638 |
| ライト工業 | 3.5 | 7.7 | 16,347 |
| 積水ハウス | 57.9 | 113.2 | 383,182 |
| 日特建設 | 1.8 | 3.6 | 4,158 |
| 北陸電気工事 | 1.3 | 2.6 | 3,057 |
| ユアテック | 4.1 | 8.2 | 9,298 |
| 日本リーテック | 1.2 | 2.9 | 3,633 |
| 四電工 | 0.8 | 1.6 | 5,400 |
| 中電工 | 2.9 | 5.8 | 15,567 |
| 関電工 | 10.1 | 23.4 | 33,532 |
| きんでん | 13 | 26.3 | 63,619 |
| 東京エネシス | 1.8 | 3.7 | 3,766 |
| トーエネック | 0.6 | 1.2 | 5,532 |
| 住友電設 | 1.8 | 3.6 | 10,231 |
| 日本電設工業 | 3 | 7 | 14,217 |
| エクシオグループ | 8.5 | 18.2 | 59,095 |
| 新日本空調 | 1 | 2.4 | 5,968 |
| 九電工 | 4.5 | 8.1 | 40,832 |
| 三機工業 | 4.1 | 8.1 | 14,871 |
| 日揮ホールディングス | 18.3 | 36.9 | 62,545 |
| 中外炉工業 | 0.6 | 1.2 | 3,177 |
| ヤマト | 1.5 | 1.7 | 1,667 |
| 太平電業 | 1.1 | 2.3 | 9,855 |
| 高砂熱学工業 | 4.5 | 10 | 33,400 |
| 三晃金属工業 | 0.2 | 0.3 | 1,494 |
| 朝日工業社 | 0.8 | 1.7 | 5,083 |
| 明星工業 | 3.2 | 7.2 | 8,424 |
| 大気社 | 2.2 | 4.3 | 18,318 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | |
|-------------------|---------|------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ダイダマン | 1.2 | 4.9 | 8,192 |
| 日比谷総合設備 | 1.6 | 2.7 | 6,984 |
| フィル・カンパニー | 0.3 | 0.6 | 491 |
| テスホールディングス | 2 | 8 | 3,648 |
| インフロニア・ホールディングス | 19.4 | 43 | 67,445 |
| 東洋エンジニアリング | 2.4 | 5.5 | 4,378 |
| レイズネクスト | 2.7 | 5.4 | 8,488 |
| 食料品 (3.3%) | | | |
| ニッポン | 5 | 11.2 | 24,964 |
| 日清製粉グループ本社 | 17.2 | 34.7 | 71,586 |
| 日東富士製粉 | 0.3 | 0.7 | 3,563 |
| 昭和産業 | 1.6 | 3.6 | 11,898 |
| 鳥越製粉 | 1.5 | 1.9 | 1,314 |
| 中部飼料 | 2.6 | 5.2 | 5,808 |
| フィード・ワン | 2.7 | 5.5 | 4,565 |
| 東洋精糖 | 0.3 | 0.4 | 930 |
| 日本甜菜製糖 | 1.1 | 2.2 | 4,760 |
| DM三井製糖ホールディングス | 1.8 | 3.7 | 11,840 |
| 塩水港精糖 | 2.2 | 2.7 | 872 |
| ウエルネオシュガー | 1 | 1.9 | 4,417 |
| 森永製菓 | 3.4 | 16 | 44,112 |
| 中村屋 | 0.5 | 0.9 | 2,808 |
| 江崎グリコ | 5.3 | 10.7 | 45,646 |
| 名糖産業 | 0.7 | 1.5 | 2,575 |
| 井村屋グループ | 1 | 2.2 | 5,339 |
| 不二家 | 1.3 | 2.6 | 6,526 |
| 山崎製パン | 12.4 | 25.1 | 91,815 |
| 第一屋製パン | 0.3 | 0.4 | 256 |
| モロゾフ | 0.6 | 1.2 | 4,638 |
| 亀田製菓 | 1.2 | 2.1 | 8,715 |
| 寿スピリッツ | 2 | 17.7 | 35,090 |
| カルビー | 8.5 | 17.2 | 51,978 |
| 森永乳業 | 3.4 | 13.1 | 39,227 |
| 六甲バター | 1.4 | 2.7 | 3,669 |
| ヤクルト本社 | 13.3 | 53.6 | 173,128 |
| 明治ホールディングス | 11.5 | 45.9 | 162,302 |
| 雪印メグミルク | 4.5 | 9.1 | 20,347 |
| プリマハム | 2.5 | 5 | 11,940 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本ハム | 7.3 | 16.1 | 80,049 |
| 林兼産業 | 0.6 | 0.7 | 386 |
| 丸大食品 | 1.9 | 3.8 | 6,201 |
| S Foods | 2 | 4.1 | 13,591 |
| 柿安本店 | 0.7 | 1.5 | 3,808 |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 14.4 | 5.7 | 23,398 |
| サッポロホールディングス | 6.1 | 12.3 | 84,673 |
| アサヒグループホールディングス | 42.9 | 86.6 | 474,048 |
| キリンホールディングス | 83.8 | 156.1 | 326,014 |
| 宝ホールディングス | 12.7 | 25.6 | 31,347 |
| オエノンホールディングス | 5.5 | 11.2 | 3,987 |
| 養命酒製造 | 0.6 | 1.2 | 2,269 |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス | 14.5 | 29.4 | 58,961 |
| ライブドリンク カンパニー | — | 0.6 | 3,294 |
| サントリー食品インターナショナル | 13.1 | 26.4 | 127,168 |
| ダイドーグループホールディングス | 1.1 | 4.2 | 12,171 |
| 伊藤園 | 6.9 | 12.7 | 54,660 |
| キーコーヒー | 2.1 | 4.2 | 8,828 |
| ユニカフェ | 0.6 | 0.7 | 634 |
| ジャパンフーズ | 0.3 | 0.3 | 379 |
| 日清オイリオグループ | 2.6 | 5.3 | 23,426 |
| 不二製油グループ本社 | 4.3 | 8.7 | 19,840 |
| かどや製油 | 0.2 | 0.3 | 1,116 |
| J-オイルミルズ | 1.9 | 4.3 | 8,724 |
| キッコーマン | 12.3 | 24.8 | 226,052 |
| 味の素 | 45.4 | 89.1 | 539,946 |
| ブルドックソース | 0.7 | 2 | 4,454 |
| キュービー | 10 | 20.1 | 52,390 |
| ハウス食品グループ本社 | 5.7 | 12.9 | 41,512 |
| カゴメ | 8.6 | 16.1 | 50,956 |
| 焼津水産化学工業 | 0.8 | 0.9 | 1,081 |
| アリアケジャパン | 1.6 | 3.7 | 16,798 |
| ピエトロ | 0.3 | 0.3 | 540 |
| エバラ食品工業 | 0.5 | 0.9 | 2,645 |
| やまみ | 0.2 | 0.2 | 763 |
| ニチレイ | 8.5 | 17.2 | 60,956 |
| 東洋水産 | 9.4 | 18.9 | 148,610 |
| イートアンドホールディングス | 0.8 | 1.8 | 3,783 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 大冷 | 0.2 | 0.3 | 581 |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 1.2 | 1.7 | 1,722 |
| 日清食品ホールディングス | 6.5 | 39.5 | 193,826 |
| 永谷園ホールディングス | 0.9 | 1.8 | 3,990 |
| 一正蒲鉾 | 0.8 | 0.9 | 659 |
| フジッコ | 1.9 | 3.8 | 7,421 |
| ロック・フィールド | 2.3 | 4.2 | 6,749 |
| 日本たばこ産業 | 122.2 | 227.7 | 867,764 |
| ケンコーマヨネーズ | 1.3 | 2.6 | 4,438 |
| わらべや日洋ホールディングス | 1.4 | 2.5 | 7,157 |
| なとり | 1.2 | 2.4 | 5,126 |
| イフジ産業 | 0.3 | 0.4 | 536 |
| ファーマフーズ | 2.9 | 5.4 | 5,454 |
| ユーグレナ | 12 | 23.3 | 16,030 |
| 紀文食品 | 1.4 | 3.2 | 3,782 |
| ピクルスホールディングス | 1.1 | 2.2 | 2,728 |
| ミヨシ油脂 | 0.7 | 0.8 | 1,049 |
| 理研ビタミン | 1.6 | 3.2 | 7,328 |
| 繊維製品 (0.4%) | | | |
| 片倉工業 | 1.7 | 3.5 | 5,964 |
| グンゼ | 1.4 | 2.7 | 14,175 |
| 東洋紡 | 8.2 | 16.5 | 18,249 |
| ユニチカ | 5.7 | 12.3 | 2,066 |
| 富士紡ホールディングス | 0.7 | 1.7 | 6,664 |
| 倉敷紡績 | 1.4 | 2.8 | 8,554 |
| シキボウ | 1 | 1.8 | 2,167 |
| 日本毛織 | 5 | 10.1 | 14,796 |
| ダイトウボウ | 3 | 3.3 | 303 |
| トーア紡コーポレーション | 0.7 | 0.8 | 338 |
| ダイドーリミテッド | 2.8 | 3 | 1,407 |
| 帝国繊維 | 2.1 | 4.3 | 9,653 |
| 帝人 | 18.1 | 36.6 | 49,355 |
| 東レ | 126.5 | 255.4 | 185,062 |
| 住江織物 | 0.3 | 0.4 | 951 |
| 日本フェルト | 1 | 1.2 | 523 |
| イチカワ | 0.2 | 0.3 | 541 |
| 日東製網 | 0.2 | 0.2 | 318 |
| アツギ | 1.1 | 1.5 | 766 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ダイニック | 0.5 | 0.7 | 499 |
| セーレン | 3.6 | 7.4 | 18,381 |
| ソトー | 0.6 | 0.7 | 481 |
| 東海染工 | 0.2 | 0.2 | 172 |
| 小松マテーレ | 2.7 | 5.5 | 4,449 |
| ワコールホールディングス | 3.6 | 7.8 | 26,457 |
| ホギメディカル | 2.5 | 5 | 17,350 |
| クラウディアホールディングス | 0.4 | 0.5 | 215 |
| T S I ホールディングス | 6.8 | 12.4 | 8,518 |
| マツオカコーポレーション | 0.5 | 0.6 | 978 |
| ワールド | 2.4 | 5.4 | 9,374 |
| 三陽商会 | 0.7 | 1.3 | 3,426 |
| ナイガイ | 0.6 | 0.7 | 187 |
| オンワードホールディングス | 12.2 | 22.5 | 11,812 |
| ルックホールディングス | 0.5 | 0.9 | 2,270 |
| キムラタン | 10.1 | 12.8 | 230 |
| ゴールドウイン | 3.3 | 6.8 | 67,374 |
| デサント | 3.3 | 6.6 | 24,222 |
| キング | 0.8 | 0.8 | 560 |
| ヤマトインターナショナル | 1.5 | 1.7 | 521 |
| パルプ・紙 (0.2%) | | | |
| 特種東海製紙 | 0.8 | 2.1 | 8,242 |
| 王子ホールディングス | 78.7 | 158.8 | 91,643 |
| 日本製紙 | 9.8 | 21.5 | 29,691 |
| 三菱製紙 | 2.2 | 2.9 | 1,693 |
| 北越コーポレーション | 11.9 | 18.7 | 25,918 |
| 中越パルプ工業 | 0.8 | 0.9 | 1,738 |
| 巴川コーポレーション | 0.6 | — | — |
| 大王製紙 | 8.3 | 16.8 | 18,967 |
| 阿波製紙 | 0.5 | 0.6 | 292 |
| レンゾー | 17.2 | 34.7 | 33,117 |
| トーモク | 1.1 | 2.2 | 5,240 |
| ザ・バック | 1.4 | 2.8 | 9,450 |
| 化学 (5.9%) | | | |
| 北の達人コーポレーション | 8 | 16.1 | 3,928 |
| クラレ | 30 | 55.6 | 85,457 |
| 旭化成 | 117.9 | 257.9 | 286,269 |
| 共和レザー | 1.1 | 1.2 | 927 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 巴川コーポレーション | — | 0.6 | 658 |
| レゾナック・ホールディングス | 18.3 | 36.8 | 111,025 |
| 住友化学 | 140.1 | 282.9 | 96,497 |
| 住友精化 | 0.8 | 1.8 | 9,558 |
| 日産化学 | 9 | 17.9 | 105,305 |
| ラサ工業 | 0.7 | 1.5 | 3,546 |
| クレハ | 1.6 | 8.3 | 24,028 |
| 多木化学 | 0.7 | 1.5 | 4,702 |
| テイカ | 1.3 | 3.3 | 4,656 |
| 石原産業 | 3.4 | 6.3 | 9,802 |
| 片倉コープアグリ | 0.4 | 0.5 | 567 |
| 日本曹達 | 2 | 4.5 | 26,145 |
| 東ソー | 25.2 | 50.9 | 95,437 |
| トクヤマ | 6.1 | 12.3 | 30,682 |
| セントラル硝子 | 3 | 4.1 | 11,279 |
| 東亜合成 | 9.7 | 19.1 | 26,014 |
| 大阪ソーダ | 1.1 | 2.7 | 26,622 |
| 関東電化工業 | 3.7 | 7.4 | 6,608 |
| デンカ | 6.9 | 13.9 | 35,757 |
| 信越化学工業 | 31.9 | 345.7 | 2,028,221 |
| 日本カーバイド工業 | 0.7 | 1.4 | 2,135 |
| 堺化学工業 | 1.4 | 2.9 | 5,527 |
| 第一稀元素化学工業 | 1.7 | 4.2 | 4,170 |
| エア・ウォーター | 17.8 | 36 | 70,506 |
| 日本酸素ホールディングス | 18.3 | 37 | 138,343 |
| 日本化学工業 | 0.6 | 1.4 | 2,700 |
| 東邦アセチレン | 0.4 | 2.2 | 827 |
| 日本バーカライジング | 9.3 | 17 | 20,009 |
| 高圧ガス工業 | 2.7 | 5.5 | 4,675 |
| チタン工業 | 0.2 | 0.3 | 339 |
| 四国化成ホールディングス | 2.2 | 4.9 | 9,628 |
| 戸田工業 | 0.4 | 0.9 | 1,390 |
| ステラ ケミファ | 1.1 | 2.1 | 6,898 |
| 保土谷化学工業 | 0.5 | 1.2 | 4,314 |
| 日本触媒 | 2.9 | 5.6 | 30,805 |
| 大日精化工業 | 1.3 | 2.6 | 7,121 |
| カネカ | 4.3 | 9.7 | 35,143 |
| 三菱瓦斯化学 | 14.1 | 28.5 | 69,041 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三井化学 | 15.9 | 31.4 | 138,097 |
| J S R | 17.6 | 41.5 | 168,324 |
| 東京応化工業 | 3.3 | 18.2 | 63,135 |
| 大阪有機化学工業 | 1.4 | 3.2 | 9,744 |
| 三菱ケミカルグループ | 127.4 | 278.7 | 251,108 |
| KHネオケム | 3.1 | 5.8 | 13,496 |
| ダイセル | 27.8 | 49 | 71,344 |
| 住友ベークライト | 2.8 | 5.3 | 40,232 |
| 積水化学工業 | 38.6 | 76.6 | 163,962 |
| 日本ゼオン | 11.3 | 26.1 | 34,256 |
| アイカ工業 | 4.8 | 9.6 | 32,390 |
| UBE | 9.7 | 18.1 | 43,829 |
| 積水樹脂 | 2.7 | 5.7 | 14,523 |
| タキロンシーアイ | 4.1 | 9.7 | 6,411 |
| 旭有機材 | 1.3 | 2.5 | 10,125 |
| ニチバン | 1.2 | 2.1 | 3,651 |
| リケンテクノス | 4.1 | 8.2 | 7,084 |
| 大倉工業 | 0.9 | 1.8 | 4,696 |
| 積水化成成品工業 | 2.6 | 5.4 | 2,700 |
| 群栄化学工業 | 0.4 | 0.9 | 2,992 |
| タイガースポリマー | 0.9 | 1 | 920 |
| ミライアル | 0.6 | 0.7 | 1,102 |
| ダイキアクシス | 0.7 | 0.9 | 648 |
| ダイキョーニシカワ | 4.2 | 8.4 | 6,232 |
| 竹本容器 | 0.6 | 0.8 | 633 |
| 森六ホールディングス | 1 | 2 | 5,650 |
| 恵和 | 1.2 | 2.7 | 3,828 |
| 日本化薬 | 14.4 | 29.1 | 38,557 |
| カーリットホールディングス | 1.7 | 4.1 | 3,919 |
| 日本精化 | 1.1 | 2.5 | 7,787 |
| 扶桑化学工業 | 1.8 | 4 | 17,580 |
| トリケミカル研究所 | 2.5 | 4.6 | 17,710 |
| ADEKA | 6.6 | 13.3 | 39,048 |
| 日油 | 5.8 | 11.5 | 77,912 |
| 新日本理化 | 2.6 | 2.9 | 571 |
| ハリマ化成グループ | 1.3 | 2.1 | 1,831 |
| 花王 | 46 | 86.2 | 499,873 |
| 第一工業製薬 | 0.7 | 1.5 | 2,962 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 石原ケミカル | 0.9 | 1.7 | 3,622 |
| 日華化学 | 0.8 | 0.9 | 814 |
| ニイタカ | 0.4 | 0.4 | 753 |
| 三洋化成工業 | 1.2 | 2.3 | 9,867 |
| 有機合成薬品工業 | 1.4 | 1.7 | 482 |
| 大日本塗料 | 2.3 | 4.2 | 4,536 |
| 日本ペイントホールディングス | 83.6 | 202.4 | 239,338 |
| 関西ペイント | 17.3 | 37.4 | 94,098 |
| 神東塗料 | 1.5 | 1.7 | 215 |
| 中国塗料 | 3.4 | 7.8 | 13,626 |
| 日本特殊塗料 | 1.2 | 1.5 | 1,999 |
| 藤倉化成 | 2.5 | 4.4 | 1,949 |
| 太陽ホールディングス | 2.9 | 6.6 | 21,054 |
| D I C | 7.4 | 14.9 | 42,353 |
| サカタインクス | 4.2 | 8.5 | 12,095 |
| a r t i e n c e | 3.7 | 8.3 | 22,916 |
| T & K T O K A | 1.7 | 3 | 4,221 |
| 富士フィルムホールディングス | 36.3 | 70.8 | 652,563 |
| 資生堂 | 39.5 | 79.7 | 319,517 |
| ライオン | 22.7 | 50 | 65,550 |
| 高砂香料工業 | 1.3 | 2.9 | 10,309 |
| マンダム | 4.1 | 8.2 | 10,504 |
| ミルボン | 2.8 | 5.2 | 18,231 |
| ファンケル | 8.3 | 16.7 | 38,610 |
| コーセー | 3.8 | 7.8 | 74,731 |
| コタ | 1.6 | 3.5 | 5,582 |
| シーボン | 0.2 | 0.3 | 450 |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 9.7 | 19.6 | 30,223 |
| ノエビアホールディングス | 1.7 | 3.4 | 17,748 |
| アジupanホールディングス | 0.5 | 0.5 | 464 |
| 新日本製薬 | 1.1 | 2.2 | 3,850 |
| I - n e | - | 0.8 | 1,950 |
| アクシージア | - | 1.9 | 1,694 |
| エステー | 1.5 | 2.9 | 4,457 |
| アグロ カネショウ | 0.8 | 1.5 | 2,079 |
| コニシ | 3.2 | 11 | 15,092 |
| 長谷川香料 | 3.9 | 7.3 | 23,615 |
| 星光PMC | 1 | - | - |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 小林製薬 | 5.5 | 11.1 | 73,892 |
| 荒川化学工業 | 1.6 | 3.2 | 3,385 |
| メック | 1.6 | 3.1 | 13,748 |
| 日本高純度化学 | 0.5 | 0.9 | 2,336 |
| タカラバイオ | 5.1 | 10.3 | 12,792 |
| J C U | 2.1 | 4.3 | 16,705 |
| 新田ゼラチン | 1.2 | 1.4 | 1,085 |
| O A Tアグリオ | 0.8 | 1.1 | 2,146 |
| デクセリアルズ | 5.5 | 9.6 | 42,278 |
| アース製薬 | 1.7 | 3.5 | 15,627 |
| 北興化学工業 | 1.9 | 3.8 | 3,974 |
| 大成ラミック | 0.6 | 1.1 | 3,305 |
| クミアイ化学工業 | 7.5 | 15.2 | 12,996 |
| 日本農薬 | 3.5 | 7 | 4,788 |
| アキレス | 1.2 | 2.4 | 3,751 |
| 有沢製作所 | 3.1 | 6.7 | 7,329 |
| 日東電工 | 13.7 | 24.5 | 278,075 |
| レック | 2.7 | 4.9 | 5,164 |
| 三光合成 | 2.6 | 4.8 | 3,129 |
| きもと | 2.7 | 3.5 | 787 |
| 藤森工業 | 1.5 | 3 | 12,210 |
| 前澤化成工業 | 1.2 | 2.5 | 3,942 |
| 未来工業 | 0.7 | 1.4 | 5,075 |
| ウェーブブロックホールディングス | 0.6 | 0.8 | 534 |
| J S P | 1.3 | 2.7 | 5,238 |
| エフビコ | 3.6 | 7.2 | 20,703 |
| 天馬 | 1.6 | 2.8 | 6,325 |
| 信越ポリマー | 3.5 | 8.2 | 14,407 |
| 東リ | 4.2 | 4.7 | 1,579 |
| ニフコ | 6.8 | 11.4 | 43,901 |
| バルカー | 1.6 | 3.2 | 14,128 |
| ユニ・チャーム | 39.4 | 79.5 | 402,111 |
| ショーエイコーポレーション | 0.5 | 0.7 | 420 |
| 医薬品 (4.6%) | | | |
| 協和キリン | 22.8 | 46.1 | 108,496 |
| 武田薬品工業 | 167.3 | 337.9 | 1,466,486 |
| アステラス製薬 | 181.2 | 334.9 | 569,664 |
| 住友ファーマ | 14 | 28.3 | 12,989 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 塩野義製薬 | 24.2 | 48.1 | 344,251 |
| わかもと製薬 | 1.7 | 2.2 | 475 |
| 日本新薬 | 4.5 | 10 | 52,680 |
| 中外製薬 | 59.2 | 119.5 | 651,872 |
| 科研製薬 | 3.2 | 6.5 | 22,730 |
| エーザイ | 23 | 46.4 | 322,526 |
| ロート製薬 | 18.3 | 37 | 110,389 |
| 小野薬品工業 | 36.5 | 81 | 212,220 |
| 久光製薬 | 4.2 | 8.5 | 35,683 |
| 持田製薬 | 2.3 | 4.4 | 14,564 |
| 参天製薬 | 35.6 | 69.6 | 102,520 |
| 扶桑薬品工業 | 0.6 | 1.3 | 2,878 |
| 日本ケミファ | 0.2 | 0.2 | 322 |
| ツムラ | 6 | 12 | 32,202 |
| 日医工 | 5.5 | — | — |
| キッセイ薬品工業 | 2.9 | 6.3 | 20,160 |
| 生化学工業 | 3.6 | 6.5 | 4,998 |
| 栄研化学 | 3.1 | 7 | 12,285 |
| 鳥居薬品 | 1 | 2 | 7,600 |
| J C Rファーマ | 6.4 | 12.9 | 14,460 |
| 東和薬品 | 2.9 | 5.9 | 14,832 |
| 富士製薬工業 | 1.2 | 2.8 | 5,384 |
| ゼリア新薬工業 | 2.6 | 5.3 | 10,774 |
| そーせいグループ | — | 12.5 | 18,912 |
| 第一三共 | 164.7 | 332.6 | 1,430,180 |
| 杏林製薬 | 4.1 | 8.3 | 14,931 |
| 大幸薬品 | 3.4 | 7.9 | 2,441 |
| ダイト | 1.4 | 2.9 | 5,631 |
| 大塚ホールディングス | 43.3 | 79.4 | 457,105 |
| 大正製薬ホールディングス | 4.2 | 8 | 68,944 |
| ペプチドリーム | 9.2 | 18.5 | 24,919 |
| セルソース | — | 1.1 | 1,391 |
| あすか製薬ホールディングス | 1.9 | 3.9 | 7,772 |
| サワイグループホールディングス | 4.3 | 8.7 | 49,102 |
| 石油・石炭製品 (0.5%) | | | |
| 日本コークス工業 | 17.1 | 38.7 | 4,953 |
| ニチレキ | 2.2 | 5 | 12,525 |
| ユシロ化学工業 | 1 | 2 | 3,720 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ビービー・カストロール | 0.7 | 0.8 | 694 |
| 富士石油 | 3.8 | 11.1 | 4,095 |
| MORESCO | 0.6 | 0.8 | 1,185 |
| 出光興産 | 21 | 212 | 173,734 |
| ENEOSホールディングス | 341.6 | 604.4 | 361,552 |
| コスモエネルギーホールディングス | 7.5 | 11.3 | 69,382 |
| ゴム製品 (0.7%) | | | |
| 横浜ゴム | 10.8 | 19.3 | 66,469 |
| TOYO TIRE | 10.9 | 21.9 | 52,275 |
| ブリヂストン | 60.4 | 111.7 | 701,699 |
| 住友ゴム工業 | 18.5 | 37.4 | 61,616 |
| 藤倉コンポジット | 1.3 | 2.6 | 3,913 |
| オカモト | 1 | 1.8 | 9,126 |
| フコク | 1 | 2 | 2,920 |
| ニッタ | 1.9 | 3.9 | 14,820 |
| 住友理工 | 3.7 | 5.9 | 6,903 |
| 三ツ星ベルト | 2.8 | 4.6 | 22,195 |
| バンドー化学 | 3 | 5.7 | 10,032 |
| ガラス・土石製品 (0.7%) | | | |
| 日東紡績 | 2.3 | 4.8 | 23,712 |
| AGC | 19.2 | 34 | 184,450 |
| 日本板硝子 | 9.6 | 18.2 | 10,738 |
| 石塚硝子 | 0.3 | 0.4 | 1,330 |
| 日本山村硝子 | 0.7 | 0.8 | 1,125 |
| 日本電気硝子 | 7.7 | 15.6 | 49,545 |
| オハラ | 0.9 | 1.8 | 2,070 |
| 住友大阪セメント | 2.7 | 6.4 | 23,500 |
| 太平洋セメント | 12 | 22.6 | 67,201 |
| 日本ヒューム | 1.7 | 3.3 | 2,999 |
| 日本コンクリート工業 | 3.6 | 7.4 | 3,418 |
| 三谷セキサン | 0.8 | 1.6 | 8,144 |
| アジアパイルホールディングス | 3 | 5.4 | 4,017 |
| 東海カーボン | 15.9 | 35.2 | 36,326 |
| 日本カーボン | 1.1 | 2 | 8,930 |
| 東洋炭素 | 1.2 | 2.7 | 13,608 |
| ノリタケカンパニーリミテド | 0.9 | 2.1 | 16,002 |
| TOTO | 12.5 | 25.2 | 100,044 |
| 日本碍子 | 22.4 | 44.4 | 80,319 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本特殊陶業 | 14.4 | 32 | 125,952 |
| ダントーホールディングス | 1.3 | 1.4 | 1,750 |
| MARUWA | 0.7 | 1.4 | 41,426 |
| 品川リフラクトリーズ | 0.5 | 4.7 | 9,160 |
| 黒崎播磨 | 0.4 | 0.8 | 9,816 |
| ヨータイ | 1.3 | 2.4 | 3,520 |
| 東京窯業 | 1.7 | 2.3 | 1,115 |
| ニッカトー | 0.8 | 1 | 584 |
| フジミインコーポレーテッド | 1.5 | 10.3 | 31,466 |
| クニミネ工業 | 0.6 | 0.6 | 628 |
| エーアンドエーマテリアル | 0.3 | 0.4 | 531 |
| ニチアス | 4.8 | 9.7 | 33,077 |
| ニチハ | 2.4 | 4.8 | 14,260 |
| 鉄鋼 (0.9%) | | | |
| 日本製鉄 | 87.1 | 175.8 | 611,608 |
| 神戸製鋼所 | 39.1 | 79 | 155,906 |
| 中山製鋼所 | 4 | 9 | 7,956 |
| 合同製鐵 | 1 | 2.2 | 10,868 |
| JFEホールディングス | 52 | 109.2 | 250,614 |
| 東京製鐵 | 5.5 | 11 | 19,327 |
| 共英製鋼 | 2.2 | 4.5 | 9,436 |
| 大和工業 | 3.2 | 7.4 | 59,688 |
| 東京鐵鋼 | 0.9 | 1.7 | 7,573 |
| 大阪製鐵 | 0.9 | 1.8 | 4,194 |
| 淀川製鋼所 | 2.2 | 4.5 | 17,640 |
| 中部鋼板 | — | 2.6 | 6,310 |
| 丸一鋼管 | 5.9 | 12 | 45,648 |
| モリ工業 | 0.4 | 0.7 | 3,290 |
| 大同特殊鋼 | 2.5 | 24.7 | 37,062 |
| 日本高周波鋼業 | 0.6 | 0.8 | 480 |
| 日本冶金工業 | 1.4 | 2.9 | 13,514 |
| 山陽特殊製鋼 | 1.9 | 3.9 | 9,847 |
| 愛知製鋼 | 1.1 | 2.3 | 7,866 |
| 日本金属 | 0.4 | 0.6 | 525 |
| 大平洋金属 | 1.4 | 3.3 | 4,204 |
| 新日本電工 | 12.4 | 19.5 | 5,635 |
| 栗本鐵工所 | 0.9 | 1.8 | 6,372 |
| 缸技 | 0.2 | 0.3 | 367 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本鉄鉄管 | 0.2 | 0.2 | 225 |
| 三菱製鋼 | 1.2 | 2.9 | 4,622 |
| 日亜鋼業 | 1.9 | 2.2 | 739 |
| 日本精線 | 0.3 | 0.6 | 3,072 |
| エンビプロ・ホールディングス | 1.3 | 2.1 | 1,299 |
| シンニッタン | 2.1 | 2.7 | 718 |
| 新家工業 | 0.4 | 0.5 | 1,520 |
| 非鉄金属 (0.7%) | | | |
| 大紀アルミニウム工業所 | 2.8 | 5 | 6,240 |
| 日本軽金属ホールディングス | 5.2 | 11.5 | 21,229 |
| 三井金属鉱業 | 5.7 | 11.4 | 53,089 |
| 東邦亜鉛 | 1.1 | 2.5 | 2,900 |
| 三菱マテリアル | 13 | 28.1 | 76,221 |
| 住友金属鉱山 | 22.6 | 45.5 | 188,279 |
| DOWAホールディングス | 4.4 | 9.7 | 51,186 |
| 古河機械金属 | 2.9 | 5.2 | 9,854 |
| エス・サイエンス | 11.6 | 12.4 | 272 |
| 大阪チタニウムテクノロジーズ | 2.9 | 6.8 | 17,836 |
| 東邦チタニウム | 3.5 | 8.1 | 14,547 |
| UACJ | 2.7 | 5.5 | 22,632 |
| CKサンエツ | 0.5 | 0.9 | 3,487 |
| 古河電気工業 | 6.5 | 13.1 | 34,276 |
| 住友電気工業 | 67.2 | 146.9 | 284,031 |
| フジクラ | 20.9 | 46.3 | 55,328 |
| SWCC | 2.2 | 4.4 | 13,046 |
| タツタ電線 | 3.8 | 6.2 | 4,309 |
| カナレ電気 | 0.3 | 0.4 | 696 |
| 平河ヒューテック | 1.1 | 2.5 | 3,535 |
| リョービ | 2.1 | 4.2 | 11,222 |
| アーレスティ | 2.2 | 2.4 | 1,756 |
| AREホールディングス | 7.9 | 14.7 | 29,694 |
| 金属製品 (0.5%) | | | |
| 稲葉製作所 | 1.1 | 1.9 | 2,880 |
| 宮地エンジニアリンググループ | 0.5 | 2 | 6,930 |
| トーカロ | 5.3 | 11.3 | 17,176 |
| アルファC o | 0.7 | 0.8 | 1,191 |
| SUMCO | 37 | 69.8 | 166,158 |
| 川田テクノロジーズ | 0.5 | 0.9 | 6,462 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| RS Technologies | 1.3 | 2.6 | 8,047 |
| ジェイテックコーポレーション | 0.3 | 0.3 | 696 |
| 信和 | 1.1 | 1.4 | 1,059 |
| 東洋製罐グループホールディングス | 12.9 | 23.4 | 55,107 |
| ホッカンホールディングス | 1 | 1.9 | 3,332 |
| コロナ | 1.1 | 2.2 | 2,114 |
| 横河ブリッジホールディングス | 2.6 | 6.1 | 16,970 |
| 駒井ハルテック | 0.3 | 0.4 | 846 |
| 高田機工 | 0.2 | 0.2 | 715 |
| 三和ホールディングス | 17.9 | 39.5 | 91,225 |
| 文化シャッター | 5.6 | 10.3 | 15,027 |
| 三協立山 | 2.7 | 4.5 | 3,991 |
| アルインコ | 1.5 | 3 | 3,138 |
| 東洋シャッター | 0.4 | 0.5 | 346 |
| L I X I L | 28.3 | 61.3 | 120,577 |
| 日本フィルコン | 1.3 | 1.4 | 805 |
| ノーリツ | 2.9 | 6.5 | 10,049 |
| 長府製作所 | 2 | 3.9 | 8,065 |
| リンナイ | 3.5 | 19.2 | 65,241 |
| ダイニチ工業 | 1 | 1.1 | 774 |
| 日東精工 | 2.8 | 5.7 | 3,100 |
| 三洋工業 | 0.2 | 0.3 | 857 |
| 岡部 | 3.1 | 7 | 5,516 |
| ジーテクト | 2.2 | 5 | 9,075 |
| 東ブレ | 3.4 | 6.9 | 14,966 |
| 高周波熱練 | 3.2 | 6.1 | 6,447 |
| 東京製綱 | 1.1 | 2.5 | 3,377 |
| サンコール | 1.7 | 3.1 | 1,472 |
| モリテック スチール | 1.4 | 1.9 | 549 |
| パイオラックス | 2.7 | 4.9 | 12,392 |
| エイチワン | 2 | 4 | 3,280 |
| 日本発條 | 17.2 | 34.7 | 42,264 |
| 中央発條 | 1.1 | 2.9 | 2,064 |
| アドパネクス | 0.2 | 0.3 | 282 |
| 立川ブラインド工業 | 0.9 | 1.8 | 2,597 |
| 三益半導体工業 | 1.8 | 3 | 10,305 |
| 機械 (5.4%) | | | |
| 日本ドライケミカル | 0.5 | 0.5 | 1,407 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本製鋼所 | 5.2 | 10.6 | 25,773 |
| 三浦工業 | 8 | 16.1 | 44,597 |
| タクマ | 5.9 | 13 | 22,724 |
| ツガミ | 4.2 | 8.5 | 10,166 |
| オークマ | 1.9 | 3.4 | 22,331 |
| 芝浦機械 | 1.9 | 3.8 | 13,585 |
| アマダ | 30.4 | 61.3 | 97,558 |
| アイダエンジニアリング | 3.9 | 8.9 | 7,565 |
| TAKI SAWA | 0.5 | — | — |
| FUJI | 8.3 | 18.1 | 45,630 |
| 牧野プライス製作所 | 2.1 | 4.3 | 26,015 |
| オーエスジー | 9.1 | 16.9 | 34,864 |
| ダイジェット工業 | 0.2 | 0.2 | 167 |
| 旭ダイヤモンド工業 | 5.3 | 8.9 | 7,849 |
| DMG森精機 | 11.5 | 23.3 | 68,793 |
| ソディック | 5.3 | 9.4 | 6,871 |
| ディスコ | 3.1 | 18.5 | 767,380 |
| 日東工器 | 0.9 | 1.9 | 3,663 |
| 日進工具 | 1.6 | 3.6 | 3,762 |
| パンチ工業 | 1.7 | 2.1 | 896 |
| 富士ダイス | 0.9 | 2 | 1,390 |
| 豊和工業 | 1 | 1.2 | 909 |
| ニデックオーケーケー | 0.8 | — | — |
| 石川製作所 | 0.5 | 0.5 | 556 |
| リケンNPR | — | 4.2 | 11,377 |
| 東洋機械金属 | 1.3 | 1.8 | 1,324 |
| 津田駒工業 | 0.3 | 0.4 | 164 |
| エンシュウ | 0.4 | 0.5 | 348 |
| 島精機製作所 | 3 | 6.1 | 9,302 |
| オプトラン | 2.8 | 6.3 | 11,106 |
| NCホールディングス | 0.4 | 0.5 | 800 |
| イワキポンプ | 1.3 | 2.6 | 5,649 |
| フリュー | 2 | 3.6 | 4,870 |
| ヤマシンフィルタ | 4.5 | 9.2 | 3,146 |
| 日阪製作所 | 1.8 | 4.2 | 4,090 |
| やまびこ | 3.1 | 6.3 | 9,809 |
| 野村マイクロ・サイエンス | 0.6 | 1.3 | 19,201 |
| 平田機工 | 0.9 | 1.8 | 12,366 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| PEGASUS | 2.1 | 4.2 | 1,885 |
| マルマエ | 0.9 | 1.7 | 3,400 |
| タツモ | 1 | 2.3 | 7,877 |
| ナブテスコ | 11.9 | 24.1 | 68,938 |
| 三井海洋開発 | 2.4 | 4.9 | 11,426 |
| レオン自動機 | 2 | 4.4 | 6,718 |
| SMC | 6.2 | 11.5 | 958,065 |
| ホソカワミクロン | 1.5 | 2.5 | 11,825 |
| ユニオンツール | 0.8 | 1.7 | 5,822 |
| 瑞光 | — | 2.8 | 4,944 |
| オイレス工業 | 2.7 | 5.2 | 11,065 |
| 日精エー・エス・ピー機械 | 0.9 | 1.5 | 6,480 |
| サトーホールディングス | 2.7 | 5.5 | 12,182 |
| 技研製作所 | 2 | 3.6 | 7,603 |
| 日本エアータック | 1 | 1.8 | 2,262 |
| カワタ | 0.5 | 0.7 | 787 |
| 日精樹脂工業 | 1.4 | 2.9 | 3,329 |
| オカダアイオン | 0.6 | 0.7 | 1,817 |
| ワイエイシイホールディングス | 0.8 | 1.3 | 3,315 |
| 小松製作所 | 89.2 | 180.2 | 705,302 |
| 住友重機械工業 | 11.3 | 22.7 | 86,101 |
| 日立建機 | 7.6 | 15.3 | 62,668 |
| 日工 | 2.8 | 5.7 | 4,143 |
| 巴工業 | 0.8 | 1.5 | 5,557 |
| 井関農機 | 1.8 | 3.6 | 4,114 |
| TOWA | 1.9 | 4.3 | 34,873 |
| 丸山製作所 | 0.3 | 0.4 | 1,068 |
| 北川鉄工所 | 0.7 | 1.5 | 2,292 |
| ローツェ | 1 | 2 | 33,420 |
| タカキタ | 0.5 | 0.7 | 340 |
| クボタ | 100.8 | 201.7 | 447,774 |
| 住原実業 | 0.9 | 2 | 6,090 |
| 三菱化工機 | 0.6 | 1.4 | 4,921 |
| 月島ホールディングス | 2.6 | 5.2 | 7,092 |
| 帝国電機製作所 | 1.4 | 2.7 | 8,491 |
| 東京機械製作所 | 0.4 | 0.6 | 282 |
| 新東工業 | 3.8 | 7.8 | 8,704 |
| 澁谷工業 | 1.8 | 3.6 | 9,090 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| アイチ コーポレーション | 2.7 | 5.4 | 5,832 |
| 小森コーポレーション | 4.4 | 9.5 | 13,005 |
| 鶴見製作所 | 1.5 | 2.9 | 10,686 |
| 住友精密工業 | 0.2 | — | — |
| 日本ギア工業 | 0.6 | 0.8 | 412 |
| 酒井重工業 | 0.3 | 0.5 | 3,485 |
| 荏原製作所 | 7.8 | 15.8 | 149,847 |
| 石井鐵工所 | 0.2 | 0.2 | 538 |
| 西島製作所 | 1.6 | 3.3 | 8,134 |
| 北越工業 | 1.9 | 3.9 | 10,549 |
| ダイキン工業 | 22.7 | 45.9 | 1,101,600 |
| オルガノ | 2.6 | 4.6 | 28,934 |
| トーヨーカネツ | 0.7 | 1.3 | 5,512 |
| 栗田工業 | 10.7 | 21.5 | 118,680 |
| 椿本チエイン | 2.7 | 5.4 | 22,734 |
| 大同工業 | 0.8 | 0.9 | 676 |
| 木村化工機 | 1.5 | 2.9 | 2,108 |
| アネスト岩田 | 3.2 | 5.9 | 7,634 |
| ダイフク | 9.8 | 64.9 | 192,947 |
| サムコ | 0.6 | 1 | 4,770 |
| 加藤製作所 | 0.9 | 1.1 | 1,578 |
| 油研工業 | 0.3 | 0.4 | 904 |
| タダノ | 10 | 22.1 | 25,978 |
| フジテック | 7 | 9 | 33,372 |
| CKD | 5.3 | 10.6 | 28,524 |
| 平和 | 6.3 | 11.4 | 25,000 |
| 理想科学工業 | 1.7 | 3.1 | 8,726 |
| SANKYO | 3.7 | 8.8 | 81,664 |
| 日本金銭機械 | 2.1 | 4.6 | 7,304 |
| マースグループホールディングス | 1.1 | 1.9 | 5,223 |
| フクシマガリレイ | 1.4 | 2.5 | 12,975 |
| オーイズミ | 0.7 | 0.8 | 369 |
| ダイコク電機 | 1 | 1.9 | 7,106 |
| 竹内製作所 | 3.5 | 7 | 32,515 |
| アマノ | 5.4 | 10.9 | 37,278 |
| JUKI | 2.9 | 6 | 2,706 |
| サンデン | 2.8 | 3.2 | 611 |
| ジャノメ | 1.9 | 3.9 | 2,733 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| マックス | 2.3 | 5.4 | 17,955 |
| グローリー | 4.9 | 9.2 | 28,060 |
| 新晃工業 | 1.9 | 3.9 | 11,778 |
| 大和冷機工業 | 2.9 | 5.9 | 9,422 |
| セガサミーホールディングス | 15.3 | 34.3 | 74,088 |
| 日本ピストンリング | 0.6 | — | — |
| リケン | 0.8 | — | — |
| T P R | 2.2 | 4.9 | 9,888 |
| ツバキ・ナカシマ | 4.7 | 7.7 | 5,690 |
| ホシザキ | 12.3 | 22.7 | 121,218 |
| 大豊工業 | 1.6 | 3.3 | 2,768 |
| 日本精工 | 35 | 71.2 | 56,717 |
| NTN | 37.5 | 83.4 | 22,351 |
| ジェイテクト | 16.9 | 34.2 | 44,819 |
| 不二越 | 1.4 | 2.8 | 9,730 |
| 日本トムソン | 4.7 | 10.5 | 6,216 |
| THK | 11 | 22.2 | 64,124 |
| ユーション精機 | 1.5 | 3 | 2,016 |
| 前澤給装工業 | 1.3 | 2.9 | 3,807 |
| イーグル工業 | 2.1 | 4.2 | 7,102 |
| 前澤工業 | 1.2 | 1.2 | 1,328 |
| 日本ビラー工業 | 1.8 | 3.6 | 18,072 |
| キッツ | 7 | 12.9 | 15,686 |
| マキタ | 23.7 | 43.8 | 174,411 |
| 三井E&S | 8.6 | 19.1 | 14,076 |
| 日立造船 | 15.6 | 33.9 | 31,188 |
| 三菱重工業 | 33.3 | 67.2 | 646,329 |
| I H I | 12 | 28.6 | 80,165 |
| サノヤスホールディングス | 2.4 | 3.1 | 434 |
| スター精密 | 3.6 | 7.2 | 12,967 |
| 電気機器 (17.6%) | | | |
| 日清紡ホールディングス | 15.5 | 28.9 | 34,954 |
| イビデン | 10.9 | 20 | 157,720 |
| コニカミノルタ | 42.5 | 85.9 | 35,347 |
| ブラザー工業 | 25.4 | 51.4 | 129,193 |
| ミネベアミツミ | 33.1 | 66.9 | 204,045 |
| 日立製作所 | 95.6 | 184.8 | 2,103,948 |
| 東芝 | 36.6 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三菱電機 | 196.8 | 427.9 | 921,268 |
| 富士電機 | 11.6 | 23.4 | 173,604 |
| 東洋電機製造 | 0.7 | 0.7 | 776 |
| 安川電機 | 22.6 | 41.8 | 242,314 |
| シンフォニアテクノロジー | 2.1 | 4.2 | 9,828 |
| 明電舎 | 2.9 | 7.1 | 19,006 |
| オリジン | 0.4 | 0.5 | 612 |
| 山洋電気 | 0.8 | 1.7 | 11,118 |
| デンヨー | 1.5 | 2.9 | 6,725 |
| PHCホールディングス | 2.6 | 7.2 | 11,102 |
| KOKUSAI ELECTRIC | — | 14.8 | 57,942 |
| ソシオネクスト | 2 | 27.9 | 95,780 |
| 東芝テック | 2.8 | 4.9 | 14,822 |
| 芝浦メカトロニクス | 0.4 | 2.2 | 16,654 |
| マブチモーター | 4.7 | 18.9 | 47,391 |
| ニデック | 46.2 | 84.9 | 484,948 |
| ユー・エム・シー・エレクトロニクス | 1.4 | 2.4 | 866 |
| トレックス・セミコンダクター | 0.9 | 2 | 3,736 |
| 東光高岳 | 1.1 | 2.3 | 4,947 |
| ダブル・スコープ | 6.2 | 11 | 8,767 |
| ダイヘン | 1.7 | 3.9 | 27,261 |
| ヤーマン | 3.7 | 6.6 | 6,600 |
| JVCケンウッド | 17.3 | 30.3 | 23,300 |
| ミマキエンジニアリング | 1.8 | 3.6 | 3,369 |
| IPEX | 1.1 | 2.7 | 4,876 |
| 日新電機 | 4.6 | — | — |
| 大崎電気工業 | 4.5 | 8.4 | 5,485 |
| オムロン | 17.4 | 29.4 | 199,861 |
| 日東工業 | 2.6 | 5.2 | 20,644 |
| IDEC | 2.8 | 5.7 | 17,356 |
| 正興電機製作所 | 0.7 | 0.7 | 753 |
| 不二電機工業 | 0.4 | 0.4 | 476 |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 6.3 | 15 | 31,402 |
| サクサホールディングス | 0.4 | 0.5 | 1,293 |
| メルコホールディングス | 0.5 | 1.2 | 4,002 |
| テクノメディカ | 0.5 | 0.9 | 1,791 |
| ダイヤモンドエレクトリックホールディングス | 0.6 | 1.4 | 961 |
| 日本電気 | 26.9 | 50.5 | 473,690 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 富士通 | 19 | 35.4 | 741,099 |
| 神電気工業 | 8.6 | 17.4 | 17,904 |
| 岩崎通信機 | 0.8 | 1 | 749 |
| 電気興業 | 0.8 | 1.7 | 3,974 |
| サンケン電気 | 1.8 | 3.6 | 25,959 |
| ナカヨ | 0.3 | 0.3 | 351 |
| アイホン | 1.2 | 2.1 | 6,197 |
| ルネサスエレクトロニクス | 124.2 | 250.9 | 674,795 |
| セイコーエプソン | 25.4 | 49.3 | 108,657 |
| ワコム | 15.1 | 29.2 | 19,739 |
| アルパック | 4.5 | 9.1 | 68,395 |
| アクセル | 0.7 | 1.3 | 2,939 |
| EIZO | 1.4 | 2.8 | 14,476 |
| ジャパンディスプレイ | 73.1 | 165.7 | 3,645 |
| 日本信号 | 4.3 | 8.8 | 8,263 |
| 京三製作所 | 4 | 8.1 | 3,758 |
| 能美防災 | 2.6 | 5.2 | 11,752 |
| ホーチキ | 1.4 | 2.9 | 5,753 |
| 星和電機 | 0.8 | 0.9 | 432 |
| エレコム | 4.6 | 9.2 | 16,265 |
| パナソニック ホールディングス | 224.9 | 454.1 | 623,706 |
| シャープ | 22.9 | 64.8 | 66,970 |
| アンリツ | 13.4 | 27.1 | 36,991 |
| 富士通ゼネラル | 5.4 | 10.9 | 24,110 |
| ソニーグループ | 133.4 | 269.2 | 3,864,366 |
| TDK | 30.2 | 60.9 | 448,589 |
| 帝国通信工業 | 0.9 | 1.7 | 3,502 |
| タムラ製作所 | 8.2 | 15.3 | 8,369 |
| アルプスアルパイン | 17 | 34.3 | 43,681 |
| 池上通信機 | 0.6 | 0.7 | 638 |
| 日本電波工業 | 2.3 | 4.6 | 5,809 |
| 鈴木 | 1.1 | 2.1 | 2,484 |
| メイコー | 2.1 | 3.8 | 16,321 |
| 日本トリム | 0.4 | 0.9 | 2,812 |
| ローランド ディー・ジー | 1.1 | 2.1 | 8,043 |
| フォスター電機 | 1.8 | 2.8 | 3,133 |
| SMK | 0.5 | 1 | 2,556 |
| ヨコオ | 1.5 | 3.4 | 5,045 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ティアック | 2.9 | 3.3 | 323 |
| ホシデン | 4.6 | 8.7 | 15,425 |
| ヒロセ電機 | 3.1 | 5.7 | 100,576 |
| 日本航空電子工業 | 3.9 | 9.2 | 28,612 |
| TOA | 2.2 | 4.4 | 4,870 |
| マクセル | 4.1 | 8.5 | 13,795 |
| 古野電気 | 2.5 | 5 | 10,240 |
| スミダコーポレーション | 1.7 | 5.1 | 6,043 |
| アイコム | 0.7 | 1.5 | 5,505 |
| リオン | 0.8 | 1.6 | 3,873 |
| 横河電機 | 20.8 | 42.1 | 124,763 |
| 新電元工業 | 0.7 | 1.5 | 4,762 |
| アズビル | 13.2 | 26.2 | 127,253 |
| 東亜ディーケーケー | 0.9 | 1 | 950 |
| 日本光電工業 | 8.7 | 16.3 | 73,904 |
| チノー | 0.8 | 1.6 | 3,796 |
| 共和電業 | 1.8 | 2 | 866 |
| 日本電子材料 | 1.2 | 2.3 | 4,351 |
| 堀場製作所 | 4.2 | 7.3 | 88,950 |
| アドバンテスト | 14.9 | 109.1 | 659,945 |
| 小野測器 | 0.7 | 0.9 | 427 |
| エスベック | 1.5 | 3 | 7,776 |
| キーエンス | 18.9 | 38.1 | 2,512,695 |
| 日置電機 | 1 | 1.8 | 11,430 |
| シスメックス | 16.3 | 32.8 | 261,284 |
| 日本マイクロニクス | 3.1 | 6.8 | 29,716 |
| メガチップス | 1.5 | 3 | 15,240 |
| OBARA GROUP | 0.9 | 2.1 | 8,547 |
| 澤藤電機 | 0.2 | 0.2 | 254 |
| 原田工業 | 0.8 | 0.9 | 681 |
| コーセル | 2.5 | 4.6 | 6,895 |
| イリソ電子工業 | 1.7 | 3.5 | 12,232 |
| オブテックスグループ | 3.5 | 7 | 12,642 |
| 千代田インテグレ | 0.7 | 1.5 | 4,218 |
| レーザーテック | 9.3 | 17.4 | 722,622 |
| スタンレー電気 | 13.4 | 24.4 | 68,698 |
| 岩崎電気 | 0.6 | — | — |
| ウシオ電機 | 9.8 | 19.3 | 41,109 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 岡谷電機産業 | 1.4 | 1.6 | 459 |
| ヘリオス テクノ ホールディング | 1.7 | 2.1 | 1,146 |
| エノモト | 0.5 | 0.6 | 974 |
| 日本セラミック | 1.9 | 3.1 | 8,360 |
| 遠藤照明 | 0.8 | 0.9 | 1,289 |
| 古河電池 | 1.4 | 2.8 | 2,503 |
| 双信電機 | 0.8 | 0.8 | 248 |
| 山一電機 | 1.6 | 3.4 | 7,558 |
| 図研 | 1.6 | 3.3 | 13,414 |
| 日本電子 | 4.7 | 9.5 | 69,559 |
| カシオ計算機 | 14 | 27.5 | 35,227 |
| ファナック | 18.5 | 185.6 | 801,049 |
| 日本シイエムケイ | 4 | 8.1 | 6,058 |
| エンプラス | 0.5 | 1.1 | 14,366 |
| 大真空 | 2.3 | 5.7 | 5,192 |
| ローム | 8.7 | 70.4 | 188,566 |
| 浜松ホトニクス | 15.1 | 30.5 | 183,518 |
| 三井ハイテック | 1.9 | 3.4 | 23,868 |
| 新光電気工業 | 6.7 | 12.6 | 69,967 |
| 京セラ | 29.3 | 236.5 | 524,438 |
| 太陽誘電 | 9.2 | 18.5 | 68,357 |
| 村田製作所 | 57.2 | 346.3 | 1,060,024 |
| 双葉電子工業 | 3.6 | 7.2 | 3,837 |
| 北陸電気工業 | 0.7 | 0.8 | 1,136 |
| ニチコン | 3.8 | 10 | 12,980 |
| 日本ケミコン | 1.9 | 4 | 5,544 |
| KOA | 2.9 | 5.8 | 9,152 |
| 市光工業 | 2.7 | 6.9 | 4,022 |
| 小糸製作所 | 22.7 | 39.4 | 89,930 |
| ミツバ | 3.5 | 7.1 | 7,845 |
| SCREENホールディングス | 3.2 | 13 | 192,660 |
| キャノン電子 | 2.1 | 4.2 | 8,513 |
| キャノン | 103.4 | 189.8 | 715,356 |
| リコー | 47.3 | 95.4 | 111,999 |
| 象印マホービン | 5.6 | 10.3 | 15,274 |
| MUTOHホールディングス | 0.3 | 0.3 | 652 |
| 東京エレクトロン | 13.3 | 80.6 | 2,309,593 |
| イノテック | 1.3 | 2.5 | 4,650 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 輸送用機器 (8.5%) | | | |
| トヨタ紡織 | 7.9 | 16 | 39,160 |
| 芦森工業 | 0.3 | 0.4 | 880 |
| ユニプレス | 3.4 | 6.8 | 7,004 |
| 豊田自動織機 | 13.8 | 32.5 | 415,025 |
| モリタホールディングス | 3.3 | 6.7 | 10,478 |
| 三櫻工業 | 2.9 | 5.8 | 4,848 |
| デンソー | 38.9 | 314 | 729,579 |
| 東海理化電機製作所 | 5.3 | 10.7 | 24,674 |
| 川崎重工業 | 14.2 | 31.1 | 101,479 |
| 名村造船所 | 4.8 | 8.3 | 11,371 |
| 日本車輛製造 | 0.7 | 1.3 | 2,769 |
| 三菱ロジスネクスト | 3 | 6.1 | 9,217 |
| 近畿車輛 | 0.3 | 0.3 | 574 |
| 日産自動車 | 267.8 | 540.7 | 311,335 |
| いすゞ自動車 | 54.8 | 110.7 | 228,429 |
| トヨタ自動車 | 1,035.3 | 2,090 | 6,194,760 |
| 日野自動車 | 24.3 | 57.2 | 28,577 |
| 三菱自動車工業 | 73.6 | 148.5 | 68,488 |
| エフテック | 1.3 | 1.5 | 973 |
| レシップホールディングス | 0.7 | 0.9 | 590 |
| GMB | 0.4 | 0.4 | 501 |
| ファルテック | 0.3 | 0.4 | 220 |
| 武蔵精密工業 | 4.6 | 9.3 | 15,707 |
| 日産車体 | 3.3 | 4.5 | 4,468 |
| 新明和工業 | 5.9 | 11 | 13,574 |
| 極東開発工業 | 3.3 | 6.3 | 12,631 |
| トビー工業 | 1.5 | 3.1 | 8,859 |
| ティラド | 0.5 | 0.8 | 2,908 |
| 曙ブレーキ工業 | 11.5 | 23.2 | 2,691 |
| タチエス | 3 | 7 | 13,769 |
| NOK | 7.3 | 14.8 | 28,830 |
| フタバ産業 | 5 | 10.2 | 9,210 |
| カヤバ | 1.8 | 3.7 | 18,981 |
| 大同メタル工業 | 3.7 | 7.4 | 4,040 |
| プレス工業 | 8.4 | 15.2 | 9,773 |
| ミクニ | 2.1 | 2.7 | 1,301 |
| 太平洋工業 | 4.3 | 8.7 | 12,475 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 河西工業 | 2.4 | 3.4 | 635 |
| アイシン | 14.5 | 29.4 | 160,965 |
| マツダ | 62.4 | 125.9 | 216,736 |
| 今仙電機製作所 | 1.2 | 1.3 | 824 |
| 本田技研工業 | 153.3 | 928.2 | 1,479,086 |
| スズキ | 34.6 | 69.9 | 447,569 |
| SUBARU | 59.7 | 118 | 343,439 |
| 安永 | 0.8 | 0.9 | 595 |
| ヤマハ発動機 | 29.6 | 164.5 | 233,836 |
| TBK | 1.8 | 2.3 | 920 |
| エクセディ | 3.1 | 6.2 | 17,453 |
| 豊田合成 | 5.5 | 11.1 | 31,524 |
| 愛三工業 | 3.1 | 6.3 | 8,662 |
| 盟和産業 | 0.3 | 0.3 | 306 |
| 日本プラス | 1.5 | 1.8 | 1,002 |
| ヨロズ | 1.8 | 3.6 | 3,308 |
| エフ・シー・シー | 3.3 | 6.7 | 12,917 |
| シマノ | 7.7 | 15.5 | 336,272 |
| テイ・エス テック | 8.6 | 13.6 | 25,098 |
| ジャムコ | 1 | 1.6 | 2,612 |
| 精密機器 (2.4%) | | | |
| テルモ | 58.9 | 106.4 | 531,787 |
| クリエートメディック | 0.6 | 0.7 | 629 |
| 日機装 | 4.7 | 8.9 | 9,549 |
| 日本エム・ディ・エム | 1.1 | 3 | 2,334 |
| 島津製作所 | 23 | 50.6 | 208,876 |
| JMS | 1.7 | 3.5 | 1,844 |
| クボテック | 0.4 | 0.6 | 154 |
| 長野計器 | 1.4 | 2.8 | 6,400 |
| ブイ・テクノロジ | 0.9 | 2 | 5,732 |
| 東京計器 | 1.4 | 2.9 | 5,449 |
| 愛知時計電機 | 0.7 | 1.6 | 4,396 |
| インターアクション | 1.1 | 1.8 | 2,044 |
| オーバル | 1.7 | 1.9 | 1,060 |
| 東京精密 | 4.1 | 7.8 | 79,170 |
| マニー | 8.3 | 15.2 | 31,654 |
| ニコン | 29.3 | 55 | 82,665 |
| トプコン | 9.9 | 18.5 | 30,071 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| オリンパス | 117.9 | 234.3 | 514,639 |
| 理研計器 | 1.2 | 2.7 | 20,142 |
| タムロン | 1.4 | 2.3 | 12,972 |
| HOYA | 40.3 | 74.9 | 1,403,626 |
| シード | 1 | 1.1 | 874 |
| ノーリツ銅機 | 1.8 | 3.6 | 12,132 |
| A&Dホロンホールディングス | 2.7 | 5.5 | 11,341 |
| 朝日インテック | 24.9 | 42.5 | 125,035 |
| シチズン時計 | 20.7 | 35 | 32,480 |
| リズム | 0.6 | 0.5 | 1,490 |
| 大研医器 | 1.4 | 1.8 | 943 |
| メニコン | 6.5 | 13.1 | 29,612 |
| シンシア | 0.2 | 0.2 | 105 |
| 松風 | 0.9 | 1.7 | 4,909 |
| セイコーグループ | 2.9 | 5.3 | 13,928 |
| ニプロ | 15.7 | 31.7 | 37,976 |
| その他製品 (2.4%) | | | |
| KYORITSU | 2.8 | 3.2 | 601 |
| 中本ボックス | 0.6 | 0.7 | 1,204 |
| スノーピーク | 3.2 | 5.4 | 4,800 |
| パラマウントベッドホールディングス | 4.4 | 7.9 | 21,377 |
| トランザクション | 1.4 | 2.5 | 5,842 |
| 粧美堂 | 0.5 | 0.6 | 403 |
| ニホンフラッシュ | 1.8 | 3.6 | 3,376 |
| 前田工織 | 2 | 3.2 | 10,128 |
| 永大産業 | 2 | 2.5 | 580 |
| アートネイチャー | 1.9 | 3.4 | 2,740 |
| バンダイナムコホールディングス | 17.2 | 104.3 | 324,477 |
| アイフィスジャパン | 0.5 | 0.6 | 364 |
| SHOEI | 2 | 8.6 | 17,234 |
| フランスベッドホールディングス | 2.3 | 4.9 | 6,835 |
| パイロットコーポレーション | 2.9 | 5.4 | 22,339 |
| 萩原工業 | 1.3 | 2.5 | 3,720 |
| フジシールインターナショナル | 3.8 | 7.7 | 13,621 |
| タカラトミー | 8.7 | 17.3 | 43,397 |
| 広済堂ホールディングス | 1.3 | 8.6 | 7,060 |
| エステールホールディングス | 0.4 | 0.5 | 319 |
| タカノ | 0.7 | 0.8 | 826 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| プロネクス | 1.6 | 3.9 | 5,101 |
| ホクシン | 1.4 | 1.5 | 169 |
| ウッドワン | 0.6 | 0.8 | 836 |
| 大建工業 | 1.1 | — | — |
| TOPPANホールディングス | 24.7 | 46.8 | 194,266 |
| 大日本印刷 | 22.4 | 41.6 | 176,508 |
| 共同印刷 | 0.5 | 1.1 | 3,701 |
| NISSHA | 3.6 | 6.5 | 10,478 |
| 光村印刷 | 0.2 | 0.2 | 308 |
| TAKARA & COMPANY | 1.3 | 2.4 | 6,852 |
| アシックス | 17.4 | 32.4 | 145,605 |
| ツツミ | 0.4 | 0.9 | 1,953 |
| ローランド | 1.4 | 2.8 | 13,832 |
| 小松ウオール工業 | 0.7 | 1.6 | 5,088 |
| ヤマハ | 11.9 | 24 | 79,200 |
| 河合楽器製作所 | 0.5 | 1.2 | 4,464 |
| クリナップ | 2.1 | 3.7 | 2,723 |
| ビジョン | 12 | 24.2 | 39,228 |
| 兼松サステック | 0.1 | — | — |
| キングジム | 1.7 | 3.4 | 2,975 |
| リンテック | 3.8 | 7.6 | 21,378 |
| イトーキ | 3.9 | 7.8 | 11,746 |
| 任天堂 | 119 | 240.3 | 1,915,671 |
| 三菱鉛筆 | 2.7 | 5.4 | 11,151 |
| タカラスタンダード | 3.6 | 8 | 14,032 |
| コクヨ | 9.1 | 15.6 | 37,385 |
| ナカバヤシ | 2 | 4.1 | 2,242 |
| グローブライド | 1.5 | 3.4 | 7,180 |
| オカムラ | 5.7 | 11.5 | 25,978 |
| 美津濃 | 1.9 | 3.8 | 16,644 |
| 電気・ガス業 (1.4%) | | | |
| 東京電力ホールディングス | 170 | 343.1 | 270,156 |
| 中部電力 | 69.5 | 140.3 | 264,114 |
| 関西電力 | 72.8 | 147 | 288,046 |
| 中国電力 | 30 | 66.1 | 68,446 |
| 北陸電力 | 17.8 | 38.9 | 28,078 |
| 東北電力 | 46.1 | 100.2 | 98,837 |
| 四国電力 | 16.1 | 35.4 | 37,683 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 九州電力 | 43.5 | 87.7 | 95,373 |
| 北海道電力 | 18.2 | 36.8 | 24,196 |
| 沖縄電力 | 4.4 | 9.7 | 11,261 |
| 電源開発 | 14.2 | 31.3 | 76,215 |
| エフオン | 1.4 | 2.5 | 1,112 |
| イーレックス | 3.3 | 6.8 | 5,168 |
| レノバ | 5 | 10.1 | 12,039 |
| 東京瓦斯 | 39.9 | 80.5 | 265,408 |
| 大阪瓦斯 | 38.2 | 77.1 | 234,306 |
| 東邦瓦斯 | 7.4 | 16.5 | 49,351 |
| 北海道瓦斯 | 1.1 | 2.3 | 5,253 |
| 広島ガス | 4 | 8 | 3,152 |
| 西部ガスホールディングス | 1.8 | 4 | 7,740 |
| 静岡ガス | 4.3 | 7.6 | 7,691 |
| メタウォーター | 2.4 | 4.6 | 10,032 |
| 陸運業 (2.7%) | | | |
| SBSホールディングス | 1.7 | 3.4 | 8,595 |
| 東武鉄道 | 20.7 | 41.8 | 165,110 |
| 相鉄ホールディングス | 6.2 | 13.6 | 37,685 |
| 東急 | 52.9 | 106.7 | 185,071 |
| 京浜急行電鉄 | 21.4 | 47.1 | 60,923 |
| 小田急電鉄 | 28.6 | 62.9 | 143,003 |
| 京王電鉄 | 10 | 18.3 | 79,861 |
| 京成電鉄 | 12.2 | 24.5 | 166,061 |
| 富士急行 | 2.3 | 4.7 | 21,079 |
| 東日本旅客鉄道 | 32 | 69.9 | 588,977 |
| 西日本旅客鉄道 | 24.1 | 45.2 | 274,861 |
| 東海旅客鉄道 | 14.5 | 146.6 | 534,210 |
| 西武ホールディングス | 22.8 | 46 | 95,450 |
| 鴻池運輸 | 3.2 | 6.5 | 12,740 |
| 西日本鉄道 | 5 | 10.2 | 25,301 |
| ハマキョウレックス | 1.5 | 3.2 | 13,280 |
| サカイ引越センター | 0.9 | 4.2 | 11,781 |
| 近鉄グループホールディングス | 18.8 | 38 | 174,572 |
| 阪急阪神ホールディングス | 25.1 | 50.7 | 228,859 |
| 南海電気鉄道 | 9 | 16.9 | 48,131 |
| 京阪ホールディングス | 7.8 | 20.9 | 75,971 |
| 神戸電鉄 | 0.5 | 1 | 2,891 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 名古屋鉄道 | 20.8 | 39.2 | 88,729 |
| 山陽電気鉄道 | 1.4 | 2.9 | 6,324 |
| アルプス物流 | 1.5 | 3 | 5,475 |
| ヤマトホールディングス | 24.1 | 48.7 | 126,084 |
| 山九 | 4.8 | 9.7 | 50,275 |
| 丸運 | 0.9 | 1.2 | 334 |
| 丸全昭和運輸 | 1.2 | 2.3 | 9,361 |
| センコーグループホールディングス | 10 | 20.1 | 23,034 |
| トナミホールディングス | 0.4 | 0.8 | 3,836 |
| ニッコンホールディングス | 6 | 12.2 | 38,039 |
| 日本石油輸送 | 0.2 | 0.2 | 582 |
| 福山通運 | 1.4 | 4.3 | 17,737 |
| セイノーホールディングス | 11.7 | 21.4 | 45,988 |
| エスライングループ本社 | 0.5 | 0.6 | 531 |
| 神奈川中央交通 | 0.5 | 1.1 | 3,355 |
| 日立物流 | 1.2 | — | — |
| AZ-COM丸和ホールディングス | 4.5 | 9.7 | 15,326 |
| C&Fロジホールディングス | 1.8 | 3.7 | 6,386 |
| 九州旅客鉄道 | 13.3 | 26.9 | 86,026 |
| SGホールディングス | 36.1 | 63.8 | 126,674 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 7 | 12.9 | 112,049 |
| 海運業 (0.9%) | | | |
| 日本郵船 | 50.4 | 108.9 | 556,261 |
| 商船三井 | 33.2 | 82.5 | 431,640 |
| 川崎汽船 | 16 | 32.1 | 232,853 |
| NSユナイテッド海運 | 1 | 2 | 10,480 |
| 明海グループ | 1.8 | 2.3 | 1,863 |
| 飯野海運 | 6.9 | 14 | 18,074 |
| 共栄タンカー | 0.3 | 0.4 | 374 |
| 乾汽船 | 2.4 | 4.5 | 5,071 |
| 空運業 (0.4%) | | | |
| 日本航空 | 46.2 | 93.3 | 264,832 |
| ANAホールディングス | 51.2 | 103.4 | 329,949 |
| パスコ | 0.4 | 0.4 | 733 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.1%) | | | |
| トランコム | 0.5 | 1.1 | 7,909 |
| 日新 | 1.4 | 2.9 | 7,980 |
| 三菱倉庫 | 4 | 9.3 | 42,166 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三井倉庫ホールディングス | 1.8 | 3.6 | 18,000 |
| 住友倉庫 | 5.2 | 10.2 | 26,948 |
| 滋澤倉庫 | 0.8 | 1.7 | 5,363 |
| 東陽倉庫 | 2.5 | 0.6 | 927 |
| 日本トランスシティ | 3.8 | 7.6 | 4,879 |
| ケイヒン | 0.3 | 0.4 | 746 |
| 中央倉庫 | 0.9 | 2 | 2,336 |
| 川西倉庫 | 0.3 | 0.4 | 453 |
| 安田倉庫 | 1.3 | 2.6 | 3,179 |
| ファイズホールディングス | 0.3 | 0.3 | 368 |
| 東洋埠頭 | 0.5 | 0.6 | 835 |
| 上組 | 9 | 17.5 | 59,972 |
| サンリツ | 0.4 | 0.5 | 387 |
| キムラユニティ | 0.9 | 1 | 1,476 |
| キューソー流通システム | 1.1 | 1.5 | 1,416 |
| 東海運 | 1.1 | 1.2 | 350 |
| ユーアイティ | 1.2 | 2.4 | 4,322 |
| 内外トランスライン | 0.7 | 1.5 | 3,681 |
| 日本コンセプト | 0.6 | 1.4 | 2,461 |
| 情報・通信業 (7.7%) | | | |
| NECネットエスアイ | 6.3 | 14.9 | 33,718 |
| クロスキャット | 1.1 | 2.4 | 2,808 |
| システナ | 31.8 | 57.8 | 17,686 |
| デジタルアーツ | 1.2 | 2.4 | 12,336 |
| 日鉄ソリューションズ | 3.2 | 6.5 | 31,915 |
| キューブシステム | 1.1 | 2 | 2,254 |
| コア | 0.8 | 1.7 | 3,090 |
| 手間いらず | 0.3 | 0.6 | 1,762 |
| ラクーンホールディングス | 1.9 | 3.2 | 2,182 |
| ソリトンシステムズ | 1 | 2 | 2,898 |
| ソフトクリエイトホールディングス | 0.8 | 3.1 | 5,483 |
| T I S | 21.2 | 41.8 | 138,650 |
| テクミラホールディングス | 0.8 | 1 | 432 |
| グリー | 10.1 | 10.2 | 6,007 |
| GMOペパボ | 0.3 | 0.5 | 597 |
| コーエーテクモホールディングス | 11.8 | 23.9 | 43,247 |
| 三菱総合研究所 | 0.9 | 1.9 | 9,224 |
| ボルテージ | 0.5 | 0.6 | 162 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 電算 | 0.2 | 0.2 | 300 |
| AGS | 0.8 | 0.9 | 759 |
| ファインデックス | 1.5 | 3 | 3,123 |
| ブレインパッド | 1.9 | 2.9 | 3,572 |
| KL a b | 3.7 | 7 | 2,002 |
| ポールトゥウィンホールディングス | 3.2 | 6.5 | 3,523 |
| ネクソン | 48.9 | 85.4 | 206,668 |
| アイスタイル | 6 | 11.3 | 4,825 |
| エムアップホールディングス | 2.3 | 4.7 | 4,789 |
| エイチーム | 1.4 | 2.3 | 1,350 |
| エニグモ | 2.4 | 4.9 | 1,803 |
| テクノスジャパン | 1.6 | 1.9 | 1,210 |
| e n i s h | 1.4 | 2.1 | 373 |
| コロブラ | 7.3 | 14.8 | 9,176 |
| オルトプラス | 1.4 | 1.7 | 248 |
| ブロードリーフ | 11 | 18.1 | 10,968 |
| クロス・マーケティンググループ | 0.8 | 1.3 | 754 |
| デジタルハーツホールディングス | 1.2 | 2.4 | 2,438 |
| システム情報 | 1.7 | — | — |
| メディアドゥ | 0.8 | 1.7 | 2,366 |
| じげん | 5.5 | 11.1 | 5,905 |
| ブイキューブ | 2.3 | 4.6 | 1,444 |
| エンカレッジ・テクノロジー | 0.4 | 0.5 | 303 |
| サイバーリンクス | 0.6 | 0.8 | 648 |
| ディー・エル・イー | 1.3 | 1.5 | 298 |
| フィックスターズ | 2.1 | 4.3 | 7,344 |
| CARTA HOLDINGS | 0.9 | 1.8 | 2,718 |
| オブティム | 1.6 | 3.9 | 3,755 |
| セレス | 0.8 | 1.5 | 1,693 |
| SHIFT | 1.4 | 2.5 | 66,850 |
| ティーガイア | 2 | 4 | 7,976 |
| セック | 0.3 | 0.4 | 2,140 |
| テクマトリックス | 3.5 | 7 | 11,725 |
| プロシップ | 0.8 | 1.8 | 2,521 |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | 5.8 | 9.9 | 24,477 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 4.3 | 7.6 | 66,849 |
| ザッパラス | 0.7 | 0.6 | 266 |
| システムリサーチ | 0.6 | 1.3 | 3,906 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| インターネットイニシアティブ | 10.6 | 18.2 | 55,655 |
| さくらインターネット | 2.1 | 4.3 | 17,157 |
| ヴィンクス | 0.6 | — | — |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | 0.6 | 1.2 | 3,402 |
| SRAホールディングス | 1 | 2 | 7,600 |
| システムインテグレータ | 0.6 | 0.6 | 258 |
| 朝日ネット | 2 | 4.1 | 2,570 |
| eBASE | 2.7 | 5.4 | 3,925 |
| アバントグループ | 2.4 | 4.8 | 7,008 |
| アドソル日進 | 0.8 | 1.6 | 2,553 |
| ODKソリューションズ | 0.4 | 0.4 | 240 |
| フリービット | 1.2 | 2 | 3,066 |
| コムチュア | 2.5 | 5.5 | 10,180 |
| サイバーコム | 0.3 | — | — |
| アステリア | 1.5 | 3 | 1,845 |
| アイル | 1.1 | 1.8 | 5,742 |
| マークラインズ | 1 | 2.1 | 6,373 |
| メディカル・データ・ビジョン | 2.8 | 4.6 | 3,003 |
| g u m i | 3.1 | 5.6 | 2,268 |
| ショーケース | 0.4 | 0.5 | 161 |
| モバイルファクトリー | 0.4 | 0.4 | 262 |
| テラスカイ | 0.8 | 1.6 | 2,433 |
| デジタル・インフォメーション・テクノロジー | 1 | 2.2 | 3,663 |
| P C Iホールディングス | 0.8 | 0.8 | 812 |
| アイビーシー | 0.3 | 0.3 | 148 |
| ネオジャパン | 0.6 | 1.3 | 1,392 |
| P R T I M E S | 0.5 | 0.8 | 1,722 |
| ラクス | 8.9 | 18.1 | 44,055 |
| ランドコンピュータ | 0.5 | 1 | 940 |
| ダブルスタンダード | 0.8 | 1.2 | 2,014 |
| オープンドア | 1.3 | 2.2 | 1,918 |
| マイネット | 0.6 | 0.7 | 202 |
| アカツキ | 0.9 | 1.8 | 4,935 |
| ベネフィットジャパン | 0.1 | 0.1 | 123 |
| U b i c o mホールディングス | 0.6 | 1.2 | 1,842 |
| カナミックネットワーク | 2.7 | 4.1 | 1,730 |
| ノムラシステムコーポレーション | 1.6 | 2.2 | 253 |
| チェンジホールディングス | 4.6 | 8.3 | 11,752 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| シンクロ・フード | 1.2 | 1.3 | 898 |
| オークネット | 0.9 | 1.4 | 2,892 |
| キャピタル・アセット・プランニング | 0.4 | 0.4 | 305 |
| セグエグループ | 0.5 | 0.7 | 640 |
| エイトレッド | 0.3 | 0.3 | 429 |
| マクロミル | 4.3 | 7.5 | 5,947 |
| ビーグリー | 0.3 | 0.4 | 526 |
| オロ | 0.6 | 1.4 | 4,102 |
| ユーザーローカル | 0.7 | 1.4 | 2,990 |
| テモナ | 0.4 | 0.5 | 129 |
| ニーズウェル | 0.6 | 1.2 | 968 |
| マネーフォワード | 4.6 | 8.5 | 46,733 |
| サインポスト | 0.7 | 0.8 | 447 |
| Sun Asterisk | — | 2.7 | 2,708 |
| プラスアルファ・コンサルティング | — | 2.3 | 6,108 |
| 電算システムホールディングス | 0.9 | 1.7 | 5,028 |
| Appier Group | — | 13 | 23,569 |
| ソルクシーズ | 1.5 | 1.7 | 688 |
| フェイス | 0.5 | 0.6 | 288 |
| プロトコーポレーション | 2.4 | 4.2 | 5,455 |
| ハイマックス | 0.6 | 1.2 | 1,692 |
| 野村総合研究所 | 38.8 | 84.6 | 368,771 |
| サイバネットシステム | 1.6 | — | — |
| C Eホールディングス | 1 | 1.1 | 701 |
| 日本システム技術 | 0.8 | 1.2 | 4,116 |
| インテージホールディングス | 2.6 | 4.3 | 7,314 |
| 東邦システムサイエンス | 0.5 | 1.2 | 1,584 |
| ソースネクスト | 9.6 | 17.5 | 2,712 |
| インフォコム | 2.4 | 4.9 | 12,588 |
| シンプレクス・ホールディングス | 3.2 | 5.7 | 16,644 |
| HEROZ | 0.6 | 1.3 | 2,229 |
| ラクスル | 2.7 | 9.2 | 11,150 |
| メルカリ | 8.5 | 23.2 | 56,921 |
| I P S | 0.6 | 1.1 | 2,161 |
| F I G | 2.2 | 2.5 | 797 |
| システムサポート | 0.8 | 1.5 | 3,030 |
| イーソル | 1.2 | 2.7 | 1,603 |
| アルテリア・ネットワークス | 1.8 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 東海ソフト | 0.3 | 0.3 | 350 |
| ウイングアーク1st | 1.9 | 4 | 11,324 |
| ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス | 0.5 | 1 | 1,200 |
| サーバーワークス | 0.4 | 0.8 | 3,172 |
| 東名 | 0.1 | 0.2 | 452 |
| ヴィッツ | 0.2 | 0.2 | 168 |
| トピラスシステムズ | 0.5 | 0.6 | 532 |
| Sansan | 7.1 | 12.5 | 17,312 |
| Link-U | 0.4 | 0.5 | 334 |
| ギフトィ | 2 | 3.3 | 5,577 |
| メドレー | 1.9 | 5.1 | 23,587 |
| ベース | 0.6 | 1.3 | 4,342 |
| JMDC | 3.1 | 6.5 | 26,546 |
| フォーカスシステムズ | 1.4 | 2.6 | 2,740 |
| クレスコ | 1.5 | 3.1 | 5,933 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 18.2 | 36.7 | 64,243 |
| オービック | 6.3 | 12.8 | 296,704 |
| ジャストシステム | 2.7 | 5.5 | 17,930 |
| TDCソフト | 1.6 | 3.6 | 8,064 |
| LINEヤフー | 269.1 | 543.4 | 256,593 |
| トレンドマイクロ | 10.9 | 18 | 148,500 |
| IDホールディングス | 1.3 | 2.6 | 4,550 |
| 日本オラクル | 3.6 | 7.3 | 87,819 |
| アルファシステムズ | 0.6 | 1 | 3,110 |
| フューチャー | 4.7 | 8.1 | 14,474 |
| CAC Holdings | 1.2 | 2 | 3,556 |
| SBテクノロジー | 0.8 | 1.6 | 3,985 |
| トーセ | 0.5 | 0.6 | 426 |
| オービックビジネスコンサルタント | 3.7 | 5.4 | 37,438 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 10.2 | — | — |
| アイティフォー | 2.5 | 4.9 | 6,002 |
| 東計電算 | 0.3 | 1.1 | 3,927 |
| エクスネット | 0.3 | 0.3 | 336 |
| 大塚商会 | 10.7 | 18.9 | 116,442 |
| サイボウズ | 2.6 | 5.3 | 11,474 |
| 電通総研 | 2.3 | 4.6 | 26,726 |
| ACCESS | 2.2 | 4 | 3,084 |
| デジタルガレージ | 3.4 | 6.1 | 21,624 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|----------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| EMシステムズ | 3.2 | 6.4 | 4,441 |
| ウェザーニューズ | 0.7 | 1.2 | 6,540 |
| C I J | 1.7 | 6.3 | 4,252 |
| ビジネスエンジニアリング | 0.4 | 0.6 | 2,793 |
| 日本エンタープライズ | 1.8 | 2.1 | 264 |
| WOWOW | 1.1 | 2.9 | 3,297 |
| スカラ | 1.9 | 3.5 | 2,656 |
| インテリジェント ウェイブ | 1 | 1.1 | 1,158 |
| ANYCOLOR | — | 1.3 | 4,907 |
| WOW WORLD GROUP | 0.3 | — | — |
| IMAGICA GROUP | 1.6 | 3.8 | 2,382 |
| ネットワンシステムズ | 7 | 15.4 | 36,806 |
| システムソフト | 6.4 | 13.3 | 811 |
| アルゴグラフィックス | 1.7 | 3.5 | 13,650 |
| マーベラス | 3.1 | 6.2 | 4,699 |
| エイベックス | 3.2 | 6.5 | 9,165 |
| B I P R O G Y | 7 | 12.5 | 54,062 |
| 兼松エレクトロニクス | 1.2 | — | — |
| 都築電気 | 1 | 2 | 4,412 |
| TBSホールディングス | 9.7 | 19.2 | 68,812 |
| 日本テレビホールディングス | 16.7 | 33.8 | 58,778 |
| 朝日放送グループホールディングス | 1.8 | 3.6 | 2,426 |
| テレビ朝日ホールディングス | 4.6 | 9.3 | 16,507 |
| スカパーJ SATホールディングス | 16.8 | 29.6 | 22,703 |
| テレビ東京ホールディングス | 1.4 | 2.7 | 8,478 |
| 日本BS放送 | 0.7 | 0.8 | 721 |
| ビジョン | 2.5 | 5.8 | 6,936 |
| スマートバリュー | 0.5 | 0.5 | 205 |
| USEN-NEXT HOLDINGS | 1.7 | 4.3 | 18,920 |
| ワイヤレスゲート | 0.8 | 0.9 | 271 |
| コネクシオ | 1.2 | — | — |
| 日本通信 | 17.5 | 37.6 | 8,685 |
| クロップス | 0.3 | 0.3 | 345 |
| 日本電信電話 | 242.3 | 11,355.4 | 2,115,511 |
| KDDI | 146.1 | 295 | 1,446,385 |
| ソフトバンク | 303.8 | 614.3 | 1,207,713 |
| 光通信 | 2.2 | 3.8 | 98,021 |
| エムティーアイ | 1.7 | 2.6 | 1,560 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| GMOインターネットグループ | 7 | 14.1 | 37,766 |
| ファイバーゲート | 1 | 2.1 | 2,020 |
| アйдママーケティングコミュニケーション | 0.4 | 0.6 | 141 |
| KADOKAWA | 10 | 20.2 | 63,751 |
| 学研ホールディングス | 3.1 | 6.4 | 6,662 |
| ゼンリン | 3.2 | 6.5 | 5,700 |
| 昭文社ホールディングス | 0.8 | 0.9 | 321 |
| インプレスホールディングス | 1.6 | 2.1 | 367 |
| アイネット | 1.1 | 2.3 | 4,595 |
| 松竹 | 1.1 | 2 | 19,232 |
| 東宝 | 11.8 | 21.2 | 101,378 |
| 東映 | 0.5 | 1.3 | 26,780 |
| NTTデータグループ | 59.3 | 99.8 | 212,524 |
| ビー・シー・エー | 1.1 | 2.2 | 2,732 |
| ビジネスブレイン太田昭和 | 0.8 | 1.5 | 3,355 |
| D T S | 4 | 8 | 28,960 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 9.5 | 17.4 | 101,041 |
| シーイーシー | 2.7 | 4.8 | 8,308 |
| カブコン | 18.8 | 34.1 | 190,039 |
| アイ・エス・ピー | 1 | 2 | 3,144 |
| ジャステック | 1.2 | 2.3 | 3,190 |
| S C S K | 15.4 | 26.7 | 77,296 |
| NSW | 0.7 | 1.7 | 4,947 |
| アイネス | 1.3 | 3 | 4,842 |
| TKC | 3.4 | 6.1 | 23,302 |
| 富士ソフト | 2.1 | 7.7 | 49,665 |
| NSD | 6.7 | 13.6 | 37,780 |
| コナミグループ | 8.1 | 14.3 | 126,597 |
| 福井コンピュータホールディングス | 1.3 | 2.4 | 6,309 |
| J B C Cホールディングス | 1.4 | 2.5 | 10,575 |
| ミロク情報サービス | 1.7 | 3.5 | 6,464 |
| ソフトバンクグループ | 109.3 | 188.3 | 1,255,396 |
| 卸売業 (7.2%) | | | |
| 高千穂交易 | 0.7 | 1.1 | 4,636 |
| オルパヘルスケアホールディングス | 0.3 | 0.3 | 552 |
| 伊藤忠食品 | 0.4 | 0.9 | 6,750 |
| エレマテック | 1.8 | 3.6 | 6,764 |
| あらた | 1.5 | 6.2 | 20,119 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| トーメンデバイス | 0.3 | 0.6 | 3,246 |
| 東京エレクトロン デバイス | 0.7 | 4 | 25,160 |
| 円谷フィールズホールディングス | 1.7 | 6.9 | 12,240 |
| 双日 | 21.2 | 44.8 | 155,411 |
| アルフレッサ ホールディングス | 20 | 40.4 | 97,606 |
| 横浜冷凍 | 5.4 | 11 | 12,111 |
| 神栄 | 0.3 | 0.3 | 544 |
| ラサ商事 | 0.9 | 1.4 | 2,308 |
| アルコニクス | 2.6 | 5.3 | 7,393 |
| 神戸物産 | 15.4 | 31.2 | 120,432 |
| ハイパー | 0.4 | 0.5 | 153 |
| あい ホールディングス | 3.2 | 6.4 | 16,121 |
| ディー・ブイエックス | 0.5 | 0.6 | 648 |
| ダイワボウホールディングス | 8.2 | 17.8 | 57,654 |
| マクニカホールディングス | 4.9 | 9.5 | 79,296 |
| ラクト・ジャパン | 0.8 | 1.6 | 3,497 |
| グリムス | 0.8 | 1.7 | 3,592 |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | 2.9 | 6.1 | 6,978 |
| 八洲電機 | 1.6 | 3.3 | 4,431 |
| メディアスホールディングス | 1.3 | 2.6 | 1,976 |
| レスターホールディングス | 1.9 | 3.4 | 10,557 |
| ジオリーブグループ | 0.5 | 0.5 | 687 |
| 大光 | 0.9 | 0.9 | 561 |
| OCHIホールディングス | 0.5 | 0.5 | 784 |
| TOKAIホールディングス | 9.8 | 21.9 | 21,549 |
| 黒谷 | 0.5 | 0.6 | 363 |
| C o m i n i x | 0.4 | 0.4 | 328 |
| 三洋貿易 | 2 | 4.5 | 5,607 |
| ビューティガレージ | 0.4 | 1.3 | 2,858 |
| ウイン・パートナーズ | 1.5 | 2.6 | 3,224 |
| ミタチ産業 | 0.5 | 0.6 | 698 |
| シップヘルスケアホールディングス | 7.2 | 14.5 | 33,582 |
| 明治電機工業 | 0.7 | 1.5 | 2,172 |
| デリカフーズホールディングス | 0.8 | 1 | 590 |
| スターティアホールディングス | 0.4 | 0.6 | 891 |
| コマダホールディングス | 4.9 | 9.9 | 27,541 |
| ビーバンドットコム | 0.3 | 0.3 | 115 |
| アセンテック | 0.7 | 1.5 | 876 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 富士興産 | 0.4 | 0.6 | 1,198 |
| 協栄産業 | 0.2 | 0.2 | 567 |
| フルサト・マルカホールディングス | 2 | 3.6 | 8,823 |
| ヤマエグループホールディングス | 1.1 | 2.3 | 7,532 |
| 小野建 | 1.8 | 4 | 7,300 |
| 南陽 | 0.4 | 0.5 | 1,096 |
| 佐鳥電機 | 1.3 | 2 | 4,922 |
| エコートレーディング | 0.4 | 0.4 | 480 |
| 伯東 | 1.1 | 2.3 | 14,076 |
| コンドータック | 1.5 | 3.1 | 3,862 |
| 中山福 | 1 | 1.2 | 450 |
| ナガイレーベン | 2.5 | 5.1 | 12,219 |
| 三菱食品 | 1.8 | 3.7 | 18,611 |
| 松田産業 | 1.5 | 3.1 | 8,385 |
| 第一興商 | 3.9 | 15.6 | 32,260 |
| メディバルホールディングス | 20.7 | 41.7 | 95,701 |
| S P K | 0.9 | 1.8 | 3,601 |
| 萩原電気ホールディングス | 0.8 | 1.7 | 8,704 |
| アズワン | 2.9 | 6.3 | 35,015 |
| スズデン | 0.7 | 1.4 | 3,438 |
| 尾家産業 | 0.5 | 0.5 | 896 |
| シモジマ | 1.4 | 2.7 | 3,542 |
| ドウシシャ | 2.1 | 3.7 | 8,228 |
| 小津産業 | 0.4 | 0.5 | 825 |
| 高速 | 1 | 2.4 | 5,385 |
| たけびし | 0.8 | 1.5 | 3,015 |
| リックス | 0.4 | 0.7 | 2,611 |
| 丸文 | 1.8 | 3.6 | 6,217 |
| ハビネット | 1.7 | 3.4 | 9,785 |
| 橋本総業ホールディングス | 0.8 | 1.6 | 2,084 |
| 日本ライフライン | 5.8 | 11.8 | 15,469 |
| タカショー | 1.7 | 3.5 | 1,760 |
| I D O M | 6 | 10.7 | 9,116 |
| 進和 | 1.3 | 2.5 | 6,085 |
| エスケイジャパン | 0.5 | 0.5 | 353 |
| ダイトロン | 0.8 | 1.6 | 4,800 |
| シークス | 2.8 | 5.7 | 8,327 |
| 田中商事 | 0.6 | 0.6 | 480 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| オーハシテクニカ | 1 | 2.1 | 3,706 |
| 白銅 | 0.7 | 1.1 | 2,728 |
| ダイコー通産 | 0.2 | 0.2 | 240 |
| 伊藤忠商事 | 122.9 | 270.7 | 1,804,756 |
| 丸紅 | 157.5 | 335.8 | 836,645 |
| 高島 | 0.3 | 1.5 | 1,924 |
| 長瀬産業 | 9.4 | 18.5 | 44,159 |
| 蝶理 | 1.1 | 2.5 | 7,475 |
| 豊田通商 | 17.5 | 35.3 | 340,750 |
| 三共生興 | 2.9 | 5.6 | 4,172 |
| 兼松 | 7.7 | 16.8 | 38,035 |
| ツカモトコーポレーション | 0.3 | 0.3 | 364 |
| 三井物産 | 146 | 303.4 | 1,798,555 |
| 日本紙パルプ商事 | 1.1 | 1.9 | 9,671 |
| カメイ | 2.1 | 4.3 | 8,311 |
| 東都水産 | 0.1 | 0.1 | 705 |
| OUGホールディングス | 0.3 | 0.3 | 741 |
| スターゼン | 1.5 | 2.8 | 7,672 |
| 山善 | 5.4 | 12.2 | 15,725 |
| 椿本興業 | 0.3 | 0.8 | 5,424 |
| 住友商事 | 123.5 | 243.7 | 815,907 |
| 内田洋行 | 0.9 | 1.6 | 12,224 |
| 三菱商事 | 124.7 | 798 | 2,014,152 |
| 第一実業 | 0.7 | 3.8 | 7,182 |
| キヤノンマーケティングジャパン | 4.6 | 9.3 | 40,789 |
| 西華産業 | 0.8 | 1.6 | 4,936 |
| 佐藤商事 | 1.4 | 2.8 | 4,404 |
| 菱洋エレクトロ | 1.7 | 3.8 | 15,181 |
| 東京産業 | 1.8 | 3.7 | 2,778 |
| ユアサ商事 | 1.8 | 3.1 | 15,205 |
| 神鋼商事 | 0.5 | 1 | 5,950 |
| トルク | 1 | 1.2 | 360 |
| 阪和興業 | 3.6 | 7.2 | 38,520 |
| 正栄食品工業 | 1.3 | 2.7 | 12,379 |
| カナデン | 1.6 | 3 | 4,707 |
| RYODEN | 1.6 | 3.2 | 8,867 |
| 岩谷産業 | 4.5 | 9.2 | 60,683 |
| ナイス | 0.5 | 0.7 | 1,105 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ニチモウ | 0.2 | 0.7 | 1,522 |
| 極東貿易 | 1.2 | 2.4 | 5,169 |
| アステナホールディングス | 3.4 | 7.6 | 3,670 |
| 三愛オブリ | 5.5 | 9.7 | 16,296 |
| 稲畑産業 | 4 | 8 | 25,280 |
| G S Iクレオス | 1.2 | 2.2 | 5,181 |
| 明和産業 | 2.7 | 4.8 | 3,196 |
| クワザワホールディングス | 0.6 | 0.8 | 558 |
| ワキタ | 3.7 | 6.7 | 10,452 |
| 東邦ホールディングス | 5 | 11.1 | 35,631 |
| サンゲツ | 5 | 9.3 | 30,504 |
| ミツウロコグループホールディングス | 2.6 | 5.1 | 7,859 |
| シナネンホールディングス | 0.6 | 1.1 | 4,471 |
| 伊藤忠エネクス | 4.9 | 10 | 15,830 |
| サンリオ | 5.7 | 11.4 | 70,429 |
| サンワテクノス | 1 | 2.1 | 4,872 |
| リョーサン | 2.1 | 2.8 | 14,532 |
| 新光商事 | 2.7 | 5.4 | 6,685 |
| トーホー | 0.9 | 1.6 | 4,616 |
| 三信電気 | 0.8 | 1.6 | 3,924 |
| 東陽テクニカ | 2.2 | 4.1 | 6,010 |
| モスフードサービス | 2.9 | 5.9 | 20,060 |
| 加賀電子 | 1.6 | 3.7 | 25,234 |
| ソーダニッカ | 1.5 | 3 | 3,699 |
| 立花エレテック | 1.5 | 2.7 | 8,532 |
| フォーバル | 0.8 | 1.6 | 2,342 |
| PAL TAC | 3.1 | 5.4 | 24,732 |
| 三谷産業 | 3.5 | 7 | 2,590 |
| 太平洋興発 | 0.7 | 0.8 | 665 |
| 西本Wismettacホールディングス | 0.5 | 1 | 6,200 |
| ヤマシタヘルスケアホールディングス | 0.2 | 0.2 | 461 |
| コア商事ホールディングス | 1.4 | 2.3 | 1,725 |
| KPPグループホールディングス | 4.6 | 10.4 | 7,269 |
| ヤマタネ | 0.9 | 1.8 | 4,617 |
| 丸紅建材リース | 0.2 | 0.2 | 566 |
| 日鉄物産 | 1.3 | — | — |
| 泉州電業 | 1 | 2 | 7,180 |
| トラスコ中山 | 4.2 | 8.5 | 21,071 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| オートボックスセブン | 6.9 | 14 | 22,274 |
| モリト | 1.4 | 2.9 | 4,155 |
| 加藤産業 | 2.4 | 5 | 23,725 |
| 北恵 | 0.4 | 0.6 | 520 |
| イエローハット | 3.5 | 6.4 | 11,648 |
| J Kホールディングス | 1.6 | 3.1 | 3,301 |
| 日伝 | 1.2 | 2.7 | 7,479 |
| 北沢産業 | 1 | 1.3 | 401 |
| 杉本商事 | 0.9 | 1.9 | 4,299 |
| 因幡電機産業 | 5.2 | 10.4 | 36,764 |
| 東テク | 0.7 | 1.3 | 6,578 |
| ミスミグループ本社 | 30.1 | 60.8 | 149,963 |
| アルテック | 1.1 | 1.2 | 300 |
| タキヒヨー | 0.5 | 0.5 | 569 |
| 蔵王産業 | 0.3 | 0.4 | 997 |
| スズケン | 6.2 | 15.3 | 70,578 |
| ジェコス | 1.3 | 2.4 | 2,654 |
| グローセル | 2.4 | 3.9 | 2,628 |
| 小売業 (4.2%) | | | |
| ローソン | 5 | 8.6 | 71,087 |
| サンエー | 1.5 | 3.1 | 14,167 |
| カワチ薬品 | 1.6 | 3.1 | 8,735 |
| エービーシー・マート | 2.9 | 17.6 | 45,443 |
| ハードオフコーポレーション | 0.8 | 1.3 | 2,358 |
| アスクル | 4.8 | 8.3 | 17,504 |
| ゲオホールディングス | 2.1 | 4.5 | 10,336 |
| アダストリア | 2.4 | 4.9 | 15,998 |
| ジーフット | 1 | 1.8 | 531 |
| シー・ヴィ・エス・ベイエリア | 0.3 | 0.3 | 223 |
| くら寿司 | 2.3 | 4.7 | 18,095 |
| キャンドウ | 0.7 | 1.4 | 3,805 |
| I Kホールディングス | 0.6 | 0.7 | 256 |
| パルグループホールディングス | 2 | 7.9 | 18,004 |
| エディオン | 7.9 | 15.9 | 25,614 |
| サーラコーポレーション | 4.2 | 8.5 | 6,987 |
| ワッツ | 1 | 1.1 | 654 |
| ハローズ | 0.9 | 1.8 | 8,010 |
| フジオフードグループ本社 | 1.7 | 4.5 | 6,489 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| あみやき亭 | 0.5 | 1 | 4,160 |
| ひらまつ | 4.2 | 5.3 | 1,335 |
| 大黒天物産 | 0.7 | 1.2 | 10,044 |
| ハニーズホールディングス | 1.8 | 3.2 | 5,241 |
| ファーマライズホールディングス | 0.4 | 0.6 | 414 |
| アルペン | 1.6 | 3.3 | 6,705 |
| ハブ | 0.7 | 0.7 | 522 |
| クオールホールディングス | 2.7 | 5.5 | 9,669 |
| ジーンズホールディングス | 1.2 | 2.4 | 9,888 |
| ビックカメラ | 13.3 | 21.4 | 29,510 |
| DCMホールディングス | 12.2 | 21.3 | 28,861 |
| ベッパーフードサービス | 4.1 | 9.3 | 892 |
| Monotaro | 28.3 | 57.1 | 82,452 |
| 東京一番フーズ | 0.5 | 0.5 | 259 |
| DDグループ | 1.3 | 1.4 | 2,115 |
| きちりホールディングス | 0.5 | 0.5 | 520 |
| アークランドサービスホールディングス | 1.6 | — | — |
| J. フロント リテイリング | 24.8 | 46.2 | 63,594 |
| ドトール・日レスホールディングス | 3.5 | 7.1 | 15,407 |
| マツキヨココカラ&カンパニー | 12.1 | 73.3 | 197,836 |
| ブロンコビリー | 1.1 | 2.4 | 8,244 |
| ZOZO | 13.2 | 25.7 | 84,810 |
| トレジャー・ファクトリー | 0.6 | 1.9 | 2,304 |
| 物語コーポレーション | 1.1 | 6.7 | 34,438 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 33.6 | 67.8 | 116,141 |
| Hamee | 0.8 | 1.4 | 1,583 |
| マーケットエンタープライズ | 0.2 | 0.2 | 205 |
| ウエルシアホールディングス | 10.3 | 20.9 | 49,282 |
| クリエイトSDホールディングス | 3.3 | 6.7 | 21,205 |
| 丸善CHIホールディングス | 2.3 | 2.6 | 855 |
| ミサワ | 0.4 | 0.5 | 357 |
| ティーライフ | 0.3 | 0.3 | 431 |
| エー・ピーホールディングス | 0.4 | 0.5 | 480 |
| チムニー | 0.6 | 0.7 | 1,012 |
| シュッピン | 1.5 | 3.6 | 3,787 |
| オイシックス・ラ・大地 | 2.7 | 5.4 | 7,495 |
| ネクステージ | 4.6 | 9.2 | 21,279 |
| ジョイフル本田 | 6.4 | 11.7 | 22,779 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鳥貴族ホールディングス | 0.7 | 1.5 | 5,745 |
| ホットランド | 1.5 | 3.1 | 6,048 |
| すかいらくホールディングス | 27.3 | 55.1 | 131,138 |
| SFPホールディングス | 1.1 | 2.2 | 4,611 |
| 綿半ホールディングス | 1.5 | 3.1 | 4,504 |
| ヨシックスホールディングス | 0.4 | 0.7 | 2,082 |
| ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス | 6.5 | 11.2 | 11,412 |
| ゴルフダイジェスト・オンライン | 0.9 | 1.8 | 1,143 |
| BEENOS | 1.1 | 1.6 | 2,411 |
| あさひ | 1.7 | 3.7 | 4,787 |
| 日本調剤 | 1.4 | 2.7 | 3,869 |
| コスモス薬品 | 2.3 | 4 | 61,960 |
| トーエル | 0.9 | 1 | 804 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 68.7 | 138.8 | 802,958 |
| クリエイト・レストランツ・ホールディングス | 15 | 27.3 | 30,002 |
| ツルハホールディングス | 4.9 | 8.5 | 107,397 |
| サンマルクホールディングス | 1.6 | 3.2 | 7,094 |
| フェリシモ | 0.4 | 0.5 | 460 |
| トリドールホールディングス | 5 | 11.3 | 50,239 |
| TOKYO BASE | 2 | 4.8 | 1,584 |
| ウイルプラスホールディングス | 0.4 | 0.4 | 406 |
| JMホールディングス | 1.7 | 3 | 6,801 |
| サツドラホールディングス | 0.9 | 1 | 771 |
| アレンザホールディングス | 1.5 | 3 | 3,228 |
| 串カツ田中ホールディングス | 0.5 | 1.1 | 2,050 |
| パロックジャパンリミテッド | 1.3 | 3.1 | 2,538 |
| クスリのアオキホールディングス | 2 | 10.8 | 34,830 |
| 力の源ホールディングス | 1.1 | 1.8 | 2,570 |
| FOOD & LIFE COMPANIES | 11.5 | 21.5 | 64,672 |
| メディカルシステムネットワーク | 1.7 | 4.4 | 2,701 |
| 一家ホールディングス | 0.4 | 0.6 | 418 |
| ジャパンクラフトホールディングス | 0.6 | 1.2 | 199 |
| はるやまホールディングス | 0.8 | 1.1 | 652 |
| ノジマ | 6.5 | 11.7 | 22,253 |
| カッパ・クリエイト | 3.1 | 6.3 | 10,936 |
| ライトオン | 1.5 | 1.7 | 705 |
| 良品計画 | 25.7 | 44 | 102,432 |
| パリミキホールディングス | 2.5 | 2.8 | 1,461 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| アドヴァングループ | 1.9 | 3.8 | 4,043 |
| アルビス | 0.7 | 1.3 | 3,472 |
| コナカ | 2.2 | 2.4 | 988 |
| ハウス オブ ローゼ | 0.2 | 0.3 | 483 |
| G-7ホールディングス | 2.5 | 4.4 | 5,517 |
| イオン北海道 | 2.9 | 11.9 | 11,305 |
| コジマ | 3.8 | 6.7 | 5,098 |
| ヒマラヤ | 0.6 | 0.7 | 657 |
| コーナン商事 | 2.7 | 4.9 | 19,110 |
| エコス | 0.7 | 1.5 | 3,688 |
| ワタミ | 2.4 | 4.3 | 4,476 |
| マルシェ | 0.7 | 0.8 | 197 |
| パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 44.7 | 81.3 | 262,599 |
| 西松屋チェーン | 4.4 | 7.9 | 16,827 |
| ゼンショーホールディングス | 10.9 | 20.5 | 147,395 |
| 幸楽苑ホールディングス | 1.3 | 3 | 3,669 |
| ハークスレイ | 0.7 | 0.8 | 745 |
| サイゼリヤ | 3.3 | 6 | 30,540 |
| V Tホールディングス | 7.6 | 15.3 | 8,139 |
| 魚力 | 0.6 | 1.4 | 3,243 |
| ボブラ | 0.6 | 0.6 | 127 |
| フジ・コーポレーション | 1.1 | 1.9 | 3,304 |
| ユナイテッドアローズ | 2.1 | 4.7 | 9,127 |
| ハイデイ日高 | 3 | 6 | 17,238 |
| YU-WA Creation Holdings | 1.1 | 1.2 | 178 |
| コロワイド | 9.2 | 17.3 | 39,954 |
| ピーシーデポコーポレーション | 2.2 | — | — |
| 老番屋 | 1.6 | 3.2 | 19,712 |
| トップカルチャー | 0.6 | 0.7 | 109 |
| PLANT | 0.5 | 0.5 | 850 |
| スギホールディングス | 4 | 8.1 | 54,731 |
| 薬王堂ホールディングス | 1.1 | 2 | 5,110 |
| ヴィア・ホールディングス | 2.8 | 3.3 | 511 |
| スクロール | 3 | 6 | 6,132 |
| ヨンドシーホールディングス | 1.7 | 3.8 | 7,638 |
| 木曽路 | 3 | 6.1 | 16,018 |
| SRSホールディングス | 3.3 | 6.6 | 7,847 |
| 千趣会 | 3.7 | 7.4 | 2,331 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| タカキュー | 1.5 | 1.4 | 120 |
| リテールパートナーズ | 3 | 6 | 10,728 |
| ケーヨー | 3.2 | — | — |
| 上新電機 | 1.8 | 4 | 9,876 |
| 日本瓦斯 | 10.7 | 21.3 | 50,182 |
| ロイヤルホールディングス | 3.9 | 7.1 | 18,410 |
| 東天紅 | 0.1 | 0.2 | 177 |
| いなげや | 1.9 | 3.9 | 4,995 |
| チヨダ | 1.9 | 3.8 | 3,401 |
| ライフコーポレーション | 1.7 | 4.2 | 15,792 |
| リンガーハット | 2.6 | 5.2 | 12,495 |
| M r M a x HD | 2.8 | 5.1 | 3,172 |
| テンアライド | 2.1 | 2.9 | 901 |
| AOKIホールディングス | 3.7 | 8.6 | 10,199 |
| オークワ | 3.2 | 5.8 | 5,150 |
| コメリ | 3.1 | 6.2 | 20,584 |
| 青山商事 | 4.3 | 8.6 | 14,989 |
| しまむら | 2.3 | 4.7 | 78,490 |
| はせがわ | 0.9 | 1.1 | 404 |
| 高島屋 | 15 | 27.8 | 56,573 |
| 松屋 | 3.4 | 6.8 | 6,446 |
| エイチ・ツウ・オー リテイリング | 9.7 | 17.8 | 28,836 |
| 近鉄百貨店 | 0.6 | 1.7 | 4,295 |
| 丸井グループ | 14.7 | 26.7 | 66,589 |
| アクシアル リテイリング | 1.4 | 2.7 | 11,016 |
| 井筒屋 | 0.9 | 1.1 | 391 |
| イオン | 67.6 | 136.5 | 471,880 |
| イズミ | 3 | 7.1 | 24,424 |
| 平和堂 | 3.3 | 6.7 | 14,626 |
| フジ | 3.1 | 6.2 | 12,176 |
| ヤオコー | 2.3 | 4.6 | 38,764 |
| ゼビオホールディングス | 2.7 | 5.5 | 5,368 |
| ケーズホールディングス | 15.9 | 28.5 | 38,247 |
| O l y m p i c グループ | 0.7 | 1 | 546 |
| 日産東京販売ホールディングス | 2.5 | 3.3 | 1,527 |
| シルバーライフ | 0.5 | 0.8 | 703 |
| Genky DrugStores | 1 | 1.8 | 11,322 |
| ナルミヤ・インターナショナル | 0.3 | 0.4 | 496 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ブックオフグループホールディングス | 1.2 | 2 | 2,576 |
| ギフトホールディングス | 0.4 | 1.7 | 4,601 |
| アインホールディングス | 2.7 | 5.5 | 24,942 |
| 元気寿司 | 0.6 | 2.3 | 8,337 |
| ヤマダホールディングス | 81.8 | 123.9 | 56,374 |
| アー克蘭ズ | 2.9 | 12 | 20,316 |
| ニトリホールディングス | 8.1 | 14.7 | 286,135 |
| グルメ杵屋 | 1.6 | 3.3 | 3,564 |
| 愛眼 | 1.4 | 1.6 | 300 |
| ケーユーホールディングス | 1.2 | 1.9 | 2,215 |
| 吉野家ホールディングス | 7.8 | 14.8 | 48,292 |
| 松屋フーズホールディングス | 0.9 | 1.9 | 10,925 |
| サガミホールディングス | 3.2 | 6 | 9,108 |
| 関西フードマーケット | 1.8 | 2.7 | 3,939 |
| 王将フードサービス | 1.3 | 3 | 24,210 |
| ブレナス | 0.6 | — | — |
| ミニストップ | 1.4 | 2.9 | 4,451 |
| アークス | 3.7 | 7.4 | 21,482 |
| パローホールディングス | 3.8 | 7.7 | 19,196 |
| ベルク | 1 | 2 | 12,600 |
| 大庄 | 1.1 | 1.7 | 2,238 |
| ファーストリテイリング | 3 | 18.1 | 705,176 |
| サンドラッグ | 7.6 | 13.6 | 60,982 |
| サックスパー ホールディングス | 1.9 | 3.4 | 2,886 |
| ヤマザワ | 0.4 | 0.5 | 636 |
| やまや | 0.4 | 0.5 | 1,547 |
| ベルーナ | 4.8 | 9.7 | 6,101 |
| 銀行業 (7.1%) | | | |
| いよぎんホールディングス | 22.1 | 44.6 | 44,568 |
| しずおかフィナンシャルグループ | 42 | 83.3 | 111,913 |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ | 15.6 | 31.6 | 32,848 |
| 楽天銀行 | — | 13 | 30,095 |
| 京都フィナンシャルグループ | — | 47.5 | 113,881 |
| 島根銀行 | 0.6 | 0.6 | 321 |
| じもとホールディングス | 1.2 | 1.8 | 1,035 |
| めぶきフィナンシャルグループ | 92.1 | 186 | 82,639 |
| 東京きらぼしフィナンシャルグループ | 2.4 | 4.8 | 20,424 |
| 九州フィナンシャルグループ | 32.7 | 72.6 | 66,073 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ゆうちょ銀行 | 52.9 | 411.9 | 635,355 |
| 富山第一銀行 | 4.6 | 11.9 | 9,722 |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ | 102.3 | 201.1 | 141,574 |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 11.8 | 21.2 | 36,336 |
| 三十三フィナンシャルグループ | 1.7 | 3.4 | 6,490 |
| 第四北越フィナンシャルグループ | 2.9 | 5.9 | 23,924 |
| ひろぎんホールディングス | 24.2 | 53.4 | 52,855 |
| おきなわフィナンシャルグループ | 1.8 | 3.2 | 7,884 |
| 十六フィナンシャルグループ | 2.4 | 4.9 | 19,428 |
| 北國フィナンシャルホールディングス | 1.6 | 3.9 | 17,199 |
| プロクレアホールディングス | 2.3 | 4.3 | 8,131 |
| あいちフィナンシャルグループ | 2.6 | 5.8 | 14,993 |
| S B I 新生銀行 | 5.5 | — | — |
| あおぞら銀行 | 11.7 | 26.9 | 87,344 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 1,179 | 2,283 | 3,158,530 |
| りそなホールディングス | 237 | 437.1 | 354,313 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 33.7 | 134.7 | 398,644 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 135.7 | 266.5 | 2,037,392 |
| 千葉銀行 | 51.7 | 104.5 | 114,427 |
| 群馬銀行 | 36 | 72.7 | 53,092 |
| 武蔵野銀行 | 2.4 | 5.2 | 14,466 |
| 千葉興業銀行 | 4.3 | 6.2 | 5,387 |
| 筑波銀行 | 8.1 | 16.5 | 4,224 |
| 七十七銀行 | 5.9 | 10.9 | 39,349 |
| 秋田銀行 | 1.2 | 2.5 | 4,955 |
| 山形銀行 | 2.1 | 4.2 | 4,666 |
| 岩手銀行 | 1.3 | 2.4 | 6,120 |
| 東邦銀行 | 14.7 | 29.7 | 9,058 |
| 東北銀行 | 0.9 | 1 | 1,186 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 14.8 | 32.6 | 116,740 |
| スルガ銀行 | 16.4 | 33 | 28,116 |
| 八十二銀行 | 38.1 | 80.4 | 64,882 |
| 山梨中央銀行 | 1.9 | 4.2 | 7,337 |
| 大垣共立銀行 | 3.5 | 7.1 | 13,901 |
| 福井銀行 | 1.7 | 3.4 | 5,793 |
| 清水銀行 | 0.7 | 1.5 | 2,376 |
| 富山銀行 | 0.3 | 0.3 | 520 |
| 滋賀銀行 | 3.1 | 6.2 | 21,390 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 南都銀行 | 2.8 | 5.6 | 14,722 |
| 百五銀行 | 17.5 | 35.3 | 20,297 |
| 京都銀行 | 5.9 | — | — |
| 紀陽銀行 | 6.6 | 13.4 | 22,485 |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 11.8 | 23.2 | 36,563 |
| 山陰合同銀行 | 11.6 | 23.5 | 24,557 |
| 鳥取銀行 | 0.6 | 0.7 | 1,003 |
| 百十四銀行 | 1.7 | 3.7 | 9,042 |
| 四国銀行 | 2.9 | 5.5 | 5,588 |
| 阿波銀行 | 2.7 | 5.3 | 12,947 |
| 大分銀行 | 1.1 | 2.3 | 6,104 |
| 宮崎銀行 | 1.2 | 2.3 | 6,237 |
| 佐賀銀行 | 1.1 | 2.2 | 4,272 |
| 琉球銀行 | 4.3 | 8 | 9,184 |
| セブン銀行 | 66.5 | 117.5 | 35,837 |
| みずほフィナンシャルグループ | 268.5 | 506 | 1,351,779 |
| 高知銀行 | 0.6 | 0.7 | 678 |
| 山口フィナンシャルグループ | 20.5 | 36.8 | 50,894 |
| 長野銀行 | 0.6 | — | — |
| 名古屋銀行 | 1.2 | 2.4 | 13,128 |
| 北洋銀行 | 28.1 | 56.8 | 20,902 |
| 大光銀行 | 0.6 | 0.7 | 1,013 |
| 愛媛銀行 | 2.5 | 5.1 | 5,375 |
| トマト銀行 | 0.6 | 0.7 | 856 |
| 京葉銀行 | 8.6 | 15.7 | 11,241 |
| 栃木銀行 | 8.5 | 18.7 | 5,834 |
| 北日本銀行 | 0.7 | 1.2 | 2,697 |
| 東和銀行 | 3.4 | 6.9 | 4,367 |
| 福島銀行 | 1.9 | 2.2 | 521 |
| 大東銀行 | 0.7 | 0.9 | 684 |
| トモニホールディングス | 15 | 35.5 | 14,413 |
| フィデアホールディングス | 1.9 | 3.9 | 6,220 |
| 池田泉州ホールディングス | 23.8 | 52 | 17,368 |
| 証券、商品先物取引業 (0.9%) | | | |
| F P G | 7.5 | 12.7 | 21,501 |
| ジャパンインベストメントアドバイザー | 1.5 | 6.1 | 5,239 |
| マーキュリアホールディングス | 1.1 | 1.1 | 805 |
| S B I ホールディングス | 26.9 | 54.9 | 199,232 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本アジア投資 | 1.4 | 1.5 | 397 |
| ジャフコ グループ | 6.2 | 11.2 | 19,034 |
| 大和証券グループ本社 | 132.8 | 290.4 | 307,969 |
| 野村ホールディングス | 342 | 630.4 | 477,591 |
| 岡三証券グループ | 16.3 | 32.9 | 24,905 |
| 丸三証券 | 6.2 | 12.5 | 11,162 |
| 東洋証券 | 6.2 | 9.9 | 3,207 |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 20.2 | 44.5 | 24,875 |
| 光世証券 | 0.4 | 0.5 | 295 |
| 水戸証券 | 5 | 11.1 | 5,239 |
| いちよし証券 | 3.4 | 7 | 5,446 |
| 松井証券 | 11 | 18.5 | 15,059 |
| マネックスグループ | 20.7 | 36.7 | 27,708 |
| 極東証券 | 2.3 | 5.1 | 5,360 |
| 岩井コスモホールディングス | 2.1 | 4.3 | 9,081 |
| アイザワ証券グループ | 2.7 | 5.4 | 6,652 |
| マネーパートナーズグループ | 1.9 | 2.2 | 666 |
| スパークス・グループ | 2.1 | 4.2 | 7,635 |
| 小林洋行 | 0.8 | 0.9 | 223 |
| 保険業 (2.4%) | | | |
| かんぽ生命保険 | 22.5 | 38.2 | 103,942 |
| F P パートナー | — | 0.7 | 4,193 |
| SOMPOホールディングス | 31.9 | 56.4 | 424,692 |
| アニコム ホールディングス | 6.3 | 12.7 | 7,454 |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 37.8 | 83.9 | 505,497 |
| 第一生命ホールディングス | 94.5 | 183.2 | 582,759 |
| 東京海上ホールディングス | 187 | 370.5 | 1,415,310 |
| T & Dホールディングス | 49.8 | 100.7 | 239,867 |
| アドバンスクリエイト | 1.1 | 2.2 | 2,268 |
| その他金融業 (1.1%) | | | |
| 全国保証 | 4.9 | 9.8 | 53,939 |
| あんしん保証 | 0.9 | 0.9 | 217 |
| ジェイリース | 0.6 | 1 | 2,325 |
| イントラスト | 0.7 | 0.8 | 680 |
| 日本モーゲージサービス | 1 | 1.2 | 628 |
| C a s a | 0.7 | 0.8 | 726 |
| S B I アルヒ | 2.3 | 3.6 | 3,110 |
| プレミアグループ | 3.1 | 6.3 | 11,440 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ネットプロテクションズホールディングス | 6.1 | 12.4 | 2,194 |
| クレディセゾン | 11.8 | 23.8 | 66,140 |
| 芙蓉総合リース | 1.7 | 3.4 | 44,897 |
| みずほリース | 2.8 | 6.3 | 33,327 |
| 東京センチュリー | 3.5 | 28 | 45,472 |
| 日本証券金融 | 7.4 | 13.8 | 21,597 |
| アイフル | 30.8 | 55.2 | 20,479 |
| リコーリース | 1.8 | 3.6 | 18,396 |
| イオンフィナンシャルサービス | 10.7 | 21.5 | 28,487 |
| アコム | 33.1 | 66.9 | 24,739 |
| ジャックス | 2 | 4 | 23,240 |
| オリエントコーポレーション | 4.8 | 12.2 | 13,590 |
| オリックス | 124.2 | 228.5 | 652,596 |
| 三菱HCキャピタル | 72.4 | 167 | 171,342 |
| 九州リースサービス | 0.9 | 0.8 | 902 |
| 日本取引所グループ | 52.2 | 97.8 | 311,004 |
| イー・ギランティ | 3 | 6.1 | 12,218 |
| アサックス | 0.8 | 0.9 | 657 |
| NECキャピタルソリューション | 0.9 | 1.8 | 6,714 |
| 不動産業 (1.9%) | | | |
| Robot Home | — | 10.4 | 1,809 |
| 大東建託 | 6.8 | 13.7 | 220,912 |
| いちご | 21.4 | 43.2 | 16,113 |
| 日本駐車場開発 | 22.1 | 39.7 | 7,503 |
| スター・マイカ・ホールディングス | 1.7 | 4.4 | 2,622 |
| SREホールディングス | 0.9 | 1.6 | 4,446 |
| ADワークスグループ | 4.6 | 5.3 | 1,208 |
| ヒューリック | 43.3 | 87.4 | 135,950 |
| 三栄建築設計 | 0.9 | — | — |
| 野村不動産ホールディングス | 11.6 | 20.9 | 83,035 |
| 三重交通グループホールディングス | 4 | 8 | 5,112 |
| サムティ | 3 | 6 | 15,012 |
| ディア・ライフ | 2.8 | 6.4 | 6,489 |
| コーセーアールイー | 0.6 | 0.7 | 784 |
| 地主 | 1.4 | 2.9 | 6,635 |
| ブレサンスコーポレーション | 2.4 | 5.9 | 9,835 |
| THEグローバル社 | 1 | 1.2 | 478 |
| ハウスコム | 0.3 | 0.3 | 275 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| JPMC | 0.9 | 2.2 | 2,560 |
| サンセイランディック | 0.5 | 0.6 | 627 |
| エストラスト | 0.2 | 0.2 | 128 |
| フージャースホールディングス | 2.9 | 5.8 | 6,565 |
| オープンハウスグループ | 6.8 | 13.7 | 62,129 |
| 東急不動産ホールディングス | 55.8 | 112.7 | 112,080 |
| 飯田グループホールディングス | 16.3 | 35.9 | 81,564 |
| イーグランド | 0.3 | 0.3 | 468 |
| ムゲンエステート | 1.2 | 1.4 | 1,549 |
| ビーロッド | 1.3 | 1.4 | 1,412 |
| ファーストブラザーズ | 0.4 | 0.4 | 512 |
| And Doホールディングス | 1.1 | 2.3 | 2,553 |
| シーアールイー | 0.8 | 2.1 | 3,026 |
| プロパティエージェント | 0.2 | — | — |
| ケイアイスター不動産 | 0.9 | 1.8 | 6,372 |
| アグレ都市デザイン | 0.3 | 0.4 | 651 |
| グッドコムアセット | 1.7 | 3.5 | 2,611 |
| ジェイ・エス・ビー | 0.5 | 1.9 | 4,881 |
| ロードスターキャピタル | 0.8 | 2.4 | 4,747 |
| テンポイノベーション | 0.6 | 0.6 | 608 |
| グローバル・リンク・マネジメント | 0.4 | 0.4 | 1,010 |
| フェイスネットワーク | 0.3 | 0.6 | 964 |
| 霞ヶ関キャピタル | — | 1 | 10,660 |
| パーク24 | 14.5 | 24.3 | 45,368 |
| バラカ | 0.7 | 1.3 | 2,529 |
| ミガロホールディングス | — | 0.3 | 428 |
| 宮越ホールディングス | 0.8 | 1.7 | 1,989 |
| 三井不動産 | 80.7 | 173.4 | 635,511 |
| 三菱地所 | 112 | 245 | 497,105 |
| 平和不動産 | 3 | 6.1 | 23,790 |
| 東京建物 | 17.7 | 32.7 | 73,313 |
| 京阪神ビルディング | 2.3 | 7 | 10,185 |
| 住友不動産 | 33.6 | 54.2 | 247,748 |
| テーオーシー | 3.4 | 6.7 | 4,643 |
| 東京楽天地 | 0.3 | 0.6 | 4,020 |
| レオパレス21 | 20.9 | 37.5 | 15,225 |
| スターツコーポレーション | 2.7 | 5.4 | 16,497 |
| フジ住宅 | 2.6 | 4.7 | 3,341 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 空港施設 | 2.2 | 5.3 | 3,466 |
| 明和地所 | 0.9 | 1.9 | 2,544 |
| ゴールドクレスト | 1.8 | 3.1 | 7,195 |
| エスリード | 0.9 | 1.8 | 6,561 |
| 日神グループホールディングス | 3 | 6 | 3,126 |
| 日本エスコン | 4.2 | 7 | 6,804 |
| MIRARTHホールディングス | 9.4 | 17.2 | 8,548 |
| AVANTIA | 0.9 | 1.2 | 1,077 |
| イオンモール | 9.6 | 19.4 | 34,774 |
| 毎日コムネット | 0.7 | 0.8 | 624 |
| ファースト住建 | 0.8 | 0.8 | 888 |
| ランド | 111.8 | 205.1 | 1,640 |
| カチタス | 5 | 10.1 | 19,331 |
| トーセイ | 3.1 | 6.2 | 13,497 |
| 穴吹興産 | 0.4 | 0.4 | 843 |
| サンフロンティア不動産 | 3.1 | 5.6 | 9,867 |
| FJネクストホールディングス | 2 | 3.9 | 4,656 |
| インテリックス | 0.5 | 0.5 | 280 |
| ランドビジネス | 0.7 | 0.7 | 186 |
| サンネクスタグループ | 0.6 | 0.6 | 571 |
| グランディハウス | 1.6 | 2.5 | 1,630 |
| 日本空港ビルデング | 6.6 | 13.3 | 78,124 |
| サービス業 (4.8%) | | | |
| 明豊ファシリティワークス | 1 | 1.1 | 955 |
| 日本工営 | 1.4 | — | — |
| LIFULL | 6.6 | 13.4 | 2,613 |
| MIXI | 4.4 | 8.4 | 21,285 |
| ジェイエイシーリクルートメント | 1.8 | 14.1 | 9,559 |
| 日本M&Aセンターホールディングス | 33.3 | 62.3 | 48,650 |
| メンバーズ | 0.6 | 1.3 | 1,301 |
| 中広 | 0.3 | 0.4 | 166 |
| UTグループ | 2.8 | 5 | 12,100 |
| アイティメディア | 0.7 | 1.5 | 1,576 |
| ケアネット | — | 6 | 4,944 |
| E・Jホールディングス | 1.2 | 2.3 | 3,985 |
| オープンアップグループ | 7.1 | 11.7 | 26,020 |
| コシダカホールディングス | 5.8 | 11.7 | 11,641 |
| アルトナー | 0.5 | 0.9 | 2,076 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| パソナグループ | 2.4 | 4.7 | 12,690 |
| CDS | 0.5 | 0.5 | 852 |
| リンクアンドモチベーション | 5.6 | 11.3 | 6,429 |
| エス・エム・エス | 7.4 | 13.7 | 35,894 |
| サニーサイドアップグループ | 0.7 | 0.6 | 353 |
| パーソルホールディングス | 21.7 | 398.3 | 93,162 |
| リニカル | 1.1 | 1.4 | 742 |
| クックパッド | 5.3 | 10.7 | 1,241 |
| エスクリ | 0.8 | 0.9 | 267 |
| アイ・ケイ・ケイホールディングス | 1 | 1.1 | 800 |
| 学情 | 0.9 | 2 | 3,538 |
| スタジオアリス | 1 | 2 | 4,198 |
| シミックホールディングス | 1.1 | 1.8 | 4,757 |
| エプロ | 0.4 | 0.6 | 585 |
| NJS | 0.4 | 0.9 | 2,529 |
| 総合警備保障 | 7.2 | 65.4 | 52,195 |
| カカコム | 14.5 | 25.8 | 43,860 |
| アイロムグループ | 0.7 | 1.6 | 3,299 |
| セントケア・ホールディング | 1.2 | 2.8 | 2,713 |
| サイネックス | 0.3 | 0.4 | 342 |
| ルネサンス | 1.4 | 3 | 2,790 |
| ディップ | 3.4 | 6 | 15,234 |
| デジタルホールディングス | 1.5 | 2 | 2,522 |
| 新日本科学 | 2.1 | 3.6 | 6,332 |
| キャリアデザインセンター | 0.4 | 0.5 | 1,052 |
| ベネフィット・ワン | 9 | 13.6 | 29,015 |
| エムスリー | 38.3 | 77.3 | 188,380 |
| ツカダ・グローバルホールディング | 1.2 | 1.4 | 544 |
| プラス | 0.3 | 0.2 | 151 |
| アウトソーシング | 11.5 | 23.6 | 41,134 |
| ウェルネット | 1.7 | 1.7 | 970 |
| ワールドホールディングス | 0.9 | 1.8 | 5,398 |
| ディー・エヌ・エー | 8.3 | 13.9 | 21,148 |
| 博報堂DYホールディングス | 24.7 | 49.9 | 55,888 |
| ぐるなび | 3.6 | 7.3 | 2,022 |
| タカミヤ | 2.6 | 5.3 | 2,591 |
| ジャパンバスターレスキューシステム | 1.2 | 1.8 | 1,796 |
| ファンコミュニケーションズ | 3.8 | 5.5 | 2,216 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ライク | 0.7 | 1.5 | 2,263 |
| A o b a - B B T | 0.7 | 0.8 | 326 |
| エスプール | 5.6 | 11.2 | 3,673 |
| WDBホールディングス | 1 | 2 | 4,614 |
| ティア | 1.1 | 1.3 | 605 |
| CDG | 0.2 | 0.2 | 244 |
| アドウェイズ | 2.7 | 5.4 | 2,781 |
| バリューコマース | 1.5 | 3.4 | 5,392 |
| インフォマート | 20.1 | 40.6 | 16,849 |
| J Pホールディングス | 5.6 | 10 | 4,610 |
| エコナックホールディングス | 3.3 | 1.8 | 243 |
| CLホールディングス | 0.5 | 0.9 | 849 |
| プレスステージ・インターナショナル | 8.2 | 18.3 | 11,089 |
| アミューズ | 1.1 | 2.4 | 3,710 |
| ドリームインキュベータ | 0.6 | 1.3 | 4,264 |
| クイック | 1.5 | 2.7 | 6,836 |
| T A C | 0.9 | 1 | 198 |
| 電通グループ | 19 | 38.5 | 151,998 |
| テイクアンドギヴ・ニーズ | 0.7 | 1.3 | 1,587 |
| びあ | 0.6 | 1.3 | 4,355 |
| イオンファンタジー | 0.8 | 1.4 | 3,491 |
| シーティーエス | 2.1 | 4.9 | 3,420 |
| N E X Y Z . G r o u p | 0.6 | 0.7 | 511 |
| H . U . グループホールディングス | 5.7 | 11.5 | 31,285 |
| アルプス技研 | 1.7 | 3.7 | 10,637 |
| サニックス | 3.1 | 6.3 | 1,908 |
| 日本空調サービス | 2.1 | 4.2 | 3,523 |
| オリエンタルランド | 20.5 | 207.1 | 1,151,890 |
| ダスキン | 4.3 | 8.7 | 29,510 |
| 明光ネットワークジャパン | 2.5 | 4.7 | 3,402 |
| ファルコホールディングス | 0.9 | 1.8 | 3,960 |
| 秀英予備校 | 0.4 | 0.5 | 151 |
| 田谷 | 0.3 | 0.4 | 164 |
| ラウンドワン | 16.2 | 36.8 | 24,214 |
| リゾートトラスト | 7.7 | 17 | 43,129 |
| ビー・エム・エル | 2.4 | 4.8 | 13,680 |
| りらいあコミュニケーションズ | 3.1 | — | — |
| リソー教育 | 8.8 | 20 | 4,840 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 早稲田アカデミー | 1.1 | 2.2 | 3,700 |
| ユー・エス・エス | 19.9 | 43.9 | 124,193 |
| 東京個別指導学院 | 2.3 | 4.6 | 2,056 |
| サイバーエージェント | 46.4 | 86.5 | 82,071 |
| 楽天グループ | 89.7 | 335.3 | 221,800 |
| クリーク・アンド・リバー社 | 1.1 | 2 | 3,920 |
| S B I グローバルアセットマネジメント | 3.2 | 7.7 | 4,951 |
| テー・オー・ダブリュー | 4.1 | 7.7 | 2,579 |
| 山田コンサルティンググループ | 1 | 1.7 | 2,997 |
| セントラルスポーツ | 0.7 | 1.5 | 3,759 |
| フルキャストホールディングス | 1.9 | 3.7 | 6,648 |
| エン・ジャパン | 3.5 | 6.4 | 16,934 |
| リソルホールディングス | 0.2 | 0.2 | 1,204 |
| テクノプロ・ホールディングス | 13 | 22.9 | 80,470 |
| アトラグループ | 0.5 | 0.6 | 111 |
| インターワークス | 0.5 | — | — |
| アイ・アールジャパンホールディングス | 1 | 2 | 3,136 |
| K e e P e r 技研 | 1.4 | 2.4 | 15,384 |
| ファーストロジック | 0.3 | 0.5 | 263 |
| 三機サービス | 0.3 | 0.3 | 403 |
| G u n o s y | 1.2 | 3.1 | 2,095 |
| デザインワン・ジャパン | 0.6 | 0.6 | 85 |
| イー・ガーディアン | 0.7 | 1.5 | 2,421 |
| リブセンス | 0.9 | 1 | 243 |
| ジャパンマテリアル | 5.9 | 12 | 30,480 |
| ベクトル | 3 | 4.8 | 5,750 |
| ウチヤマホールディングス | 0.8 | 0.9 | 343 |
| チャーム・ケア・コーポレーション | 1.6 | 3.3 | 3,963 |
| キャリアリンク | 0.7 | 1.4 | 3,609 |
| I B J | 1.2 | 3 | 2,082 |
| アサンテ | 1 | 1.9 | 3,192 |
| バリューHR | 1.7 | 3.4 | 4,964 |
| M&Aキャピタルパートナーズ | 1.8 | 3.2 | 7,804 |
| ライドオンエクスプレスホールディングス | 0.7 | 1.6 | 1,651 |
| E R I ホールディングス | 0.5 | 0.6 | 1,072 |
| アビスト | 0.3 | 0.3 | 931 |
| シグマクス・ホールディングス | 2.9 | 5.3 | 7,213 |
| ウィルグループ | 1.6 | 3.3 | 3,956 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| エスクロー・エージェント・ジャパン | 2 | 2.5 | 352 |
| メドピア | 1.5 | 3.4 | 2,407 |
| レアジョブ | 0.4 | 0.4 | 366 |
| リクルートホールディングス | 143.5 | 289.7 | 1,713,285 |
| エラン | 2.6 | 5.2 | 5,532 |
| 土木管理総合試験所 | 0.8 | 1 | 329 |
| 日本郵政 | 254 | 459.8 | 653,145 |
| ベルシステム24ホールディングス | 2.6 | 4.2 | 7,413 |
| 鎌倉新書 | 2.2 | 3.3 | 2,088 |
| SMN | 0.5 | 0.4 | 118 |
| 一蔵 | 0.2 | 0.3 | 183 |
| グローバルキッズCOMPANY | 0.3 | 0.4 | 260 |
| エアトリ | 1.2 | 2.9 | 5,315 |
| アトラエ | 1.5 | 2.3 | 1,566 |
| ストライク | 1 | 1.7 | 7,752 |
| ソラスト | 5.3 | 10.8 | 6,328 |
| セラク | 0.7 | 1.2 | 1,425 |
| インソース | 4.8 | 8.5 | 7,123 |
| ペイカレント・コンサルティング | 15.3 | 28.8 | 100,512 |
| Orchestra Holdings | 0.4 | 0.8 | 808 |
| アイモバイル | 1 | 5.2 | 2,319 |
| キャリアインデックス | 0.7 | 0.7 | 145 |
| MS-Japan | 0.6 | 1.2 | 1,478 |
| 船場 | 0.3 | 0.4 | 348 |
| ジャパンエレベーターサービスホールディングス | 6.9 | 12.7 | 28,130 |
| フルテック | 0.3 | 0.3 | 348 |
| グリーンズ | 0.7 | 0.8 | 1,613 |
| ツナググループ・ホールディングス | 0.5 | 0.6 | 528 |
| GameWith | 0.6 | 0.6 | 200 |
| MS&Consulting | 0.2 | 0.3 | 185 |
| ウェルビー | 1.4 | 2 | 1,762 |
| エル・ティール・エス | 0.2 | 0.5 | 1,464 |
| ミダックホールディングス | 1.2 | 2.4 | 4,656 |
| 日総工産 | 1.5 | — | — |
| キュービーネットホールディングス | 1 | 1.9 | 2,838 |
| RPAホールディングス | 2.6 | 5.3 | 1,330 |
| スプリックス | 0.7 | 0.6 | 495 |
| マネジメントソリューションズ | 1.1 | 1.7 | 5,210 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ブロード・パートナーズ and factory | 0.5 | 1 | 369 |
| テノ・ホールディングス | 0.6 | 0.6 | 201 |
| テノ・ホールディングス | 0.2 | 0.3 | 152 |
| フロンティア・マネジメント | 0.6 | 1 | 1,635 |
| ピアラ | 0.3 | 0.4 | 117 |
| コプロ・ホールディングス | 0.3 | 0.7 | 1,123 |
| ギークス | 0.3 | 0.3 | 150 |
| アンビスホールディングス | — | 4.2 | 11,419 |
| カーブスホールディングス | 6 | 10.7 | 7,532 |
| フォーラムエンジニアリング | 1.1 | 5.3 | 4,314 |
| Fast Fitness Japan | 0.7 | 1.3 | 1,439 |
| ダイレクトマーケティングミックス | 2.2 | 4 | 1,804 |
| ポピンズ | 0.3 | 0.6 | 693 |
| LITALICO | 1.5 | 3 | 5,757 |
| コンフィデンス・インターワークス | — | 0.2 | 322 |
| アドバンテッジリスクマネジメント | 0.9 | 1.1 | 511 |
| リログループ | 10.8 | 19.6 | 31,418 |
| 東祥 | 1.4 | 2.7 | 2,446 |
| ID&Eホールディングス | — | 2.4 | 8,436 |
| ビーウィズ | 0.6 | 1 | 1,893 |
| TREホールディングス | 4.1 | 7.5 | 9,510 |
| 人・夢・技術グループ | 0.9 | 1.5 | 2,808 |
| NISSOホールディングス | — | 3.4 | 2,859 |
| 大栄環境 | — | 7.1 | 18,204 |
| 日本管財ホールディングス | — | 4.1 | 10,766 |
| M&A総研ホールディングス | — | 1.9 | 9,205 |
| エイチ・アイ・エス | 5.1 | 11.4 | 20,360 |
| ラックランド | 0.6 | 1.8 | 4,739 |
| 共立メンテナンス | 3.3 | 6.1 | 36,343 |
| イチネンホールディングス | 2.1 | 4.1 | 6,441 |
| 建設技術研究所 | 1 | 2 | 11,880 |
| スペース | 1.4 | 2.6 | 2,475 |
| 燦ホールディングス | 0.9 | 3.7 | 4,118 |
| スパル興業 | 0.1 | 0.2 | 3,116 |
| 東京テアトル | 0.7 | 0.8 | 898 |
| タナベコンサルティンググループ | 0.7 | 1.2 | 1,266 |
| ナガワ | 0.5 | 1.2 | 9,012 |
| 東京都競馬 | 1.6 | 3.3 | 15,163 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 常磐興産 | 0.7 | 0.8 | 988 |
| カナモト | 3.6 | 6.1 | 17,714 |
| ニシオホールディングス | 1.8 | 3.6 | 14,616 |
| アゴラ ホスピタリティー グループ | 9.9 | 13.3 | 305 |
| トランス・コスモス | 2.4 | 4.9 | 15,337 |
| 乃村工藝社 | 8.5 | 17.1 | 14,842 |
| 藤田観光 | 0.9 | 1.6 | 10,032 |
| KNT-CTホールディングス | 1.2 | 2.3 | 3,132 |
| 日本管財 | 2 | — | — |
| トーカイ | 1.7 | 3.5 | 7,357 |
| 白洋舎 | 0.2 | 0.3 | 837 |
| セコム | 19.7 | 39.8 | 428,845 |
| セントラル警備保障 | 1 | 2.1 | 5,323 |
| 丹青社 | 3.8 | 7.6 | 6,604 |
| メイテックグループホールディングス | 7.7 | 14.1 | 40,960 |
| 応用地質 | 1.8 | 3.7 | 8,269 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------|--------|---------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 船井総研ホールディングス | 4.1 | 8.1 | 21,294 |
| 進学会ホールディングス | 0.6 | 0.5 | 127 |
| オオバ | 1.2 | 1.4 | 1,409 |
| いであ | 0.4 | 0.6 | 1,087 |
| 学究社 | 0.8 | 1.6 | 3,302 |
| ベネッセホールディングス | 7.2 | 12.3 | 32,226 |
| イオンデイライト | 2.1 | 4.2 | 15,750 |
| ナック | 0.9 | 1.7 | 1,810 |
| ダイセキ | 4 | 8 | 34,200 |
| ステップ | 0.8 | 1.4 | 2,738 |
| 合 計 | 株数・金額 | 22,133 | 58,935 |
| | 銘柄数<比率> | 2,161 | 2,150 <99.2%> |

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

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 | 末 |
|-----|--------|-------|------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 910 | 百万円 — |

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 136,747,185 | 93.4 |
| コール・ローン等、その他 | 9,650,114 | 6.6 |
| 投資信託財産総額 | 146,397,299 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 146,396,636,374 | |
| コール・ローン等 | 957,421,481 | |
| 株式(評価額) | 136,747,185,170 | |
| 未収入金 | 8,503,684,474 | |
| 未収配当金 | 181,122,054 | |
| 差入委託証拠金 | 7,223,195 | |
| (B) 負債 | 8,593,753,596 | |
| 未払金 | 8,067,843,700 | |
| 未払解約金 | 525,907,300 | |
| 未払利息 | 2,596 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 137,802,882,778 | |
| 元本 | 70,667,653,425 | |
| 次期繰越損益金 | 67,135,229,353 | |
| (D) 受益権総口数 | 70,667,653,425口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,500円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は36,346,376,657円、期中追加設定元本額は70,732,713,235円、期中一部解約元本額は36,411,436,467円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| ・FWりそな国内株式インデックスファンド | 41,305,623,425円 |
| ・つみたてバランスファンド | 6,836,184,155円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 4,246,343,169円 |
| ・Smart-i TOPIXインデックス | 4,174,035,746円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 3,317,617,400円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 2,204,112,729円 |
| ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) | 1,826,643,789円 |
| ・りそなFT TOPIXインデックス(適格機関投資家専用) | 919,633,795円 |
| ・りそなFT バッジバランス202307(適格機関投資家専用) | 753,783,470円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 560,482,872円 |
| ・TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用) | 496,319,470円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 485,611,037円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 411,819,118円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 369,049,870円 |
| ・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) | 345,583,281円 |
| ・りそなFT バッジバランスI(適格機関投資家専用) | 273,994,027円 |
| ・りそなマルチアセットファンド202310(適格機関投資家専用) | 269,511,594円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 253,802,188円 |
| ・FWりそな国内株式アクティブファンド | 241,310,812円 |
| ・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用) | 164,995,672円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 135,110,655円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 124,915,428円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 122,238,685円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 122,223,963円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 118,850,166円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 2,102,448,394 | |
| 受取配当金 | 2,102,777,759 | |
| その他収益金 | 735,877 | |
| 支払利息 | △ 1,065,242 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 26,327,194,107 | |
| 売買益 | 28,852,576,943 | |
| 売買損 | △ 2,525,382,836 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | 265,996,650 | |
| 取引益 | 273,058,050 | |
| 取引損 | △ 7,061,400 | |
| (D) 保管費用等 | △ 50,150 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 28,695,589,001 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 17,749,879,720 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 45,732,203,165 | |
| (H) 解約差損益金 | △25,042,442,533 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 67,135,229,353 | |
| 次期繰越損益金(I) | 67,135,229,353 | |

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

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

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

| | |
|--|-------------|
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 90,393,810円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 74,154,377円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) | 73,778,629円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 66,131,237円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 60,486,453円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 55,756,279円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 51,423,310円 |
| ・りそなマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 44,268,686円 |
| ・りそなDAAファンドII(適格機関投資家専用) | 26,687,763円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) | 26,266,068円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) | 7,722,907円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標6%) | 4,736,607円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標4%) | 2,733,657円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標5%) | 1,438,158円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標2%) | 931,762円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標3%) | 511,794円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 349,404円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 86,008円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9500円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国債券アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 10,987 | | 0 | | 5.4 | 3.1 | 96.6 | 6,885 |
| 5期(2021年9月21日) | 11,381 | | 0 | | 3.6 | 2.4 | 97.4 | 10,147 |
| 6期(2022年9月20日) | 12,013 | | 0 | | 5.6 | 0.1 | 99.8 | 11,325 |
| 7期(2023年9月20日) | 12,369 | | 0 | | 3.0 | 0.1 | 99.0 | 14,761 |
| 8期(2024年9月20日) | 13,336 | | 0 | | 7.8 | 0.1 | 99.6 | 7,349 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------|--------|--------|-------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | | % | | % | | % |
| 2023年9月20日 | 12,369 | | — | | 0.1 | | 99.0 |
| 9月末 | 12,221 | | △ 1.2 | | 0.1 | | 99.6 |
| 10月末 | 12,108 | | △ 2.1 | | 0.3 | | 99.5 |
| 11月末 | 12,615 | | 2.0 | | 0.2 | | 99.6 |
| 12月末 | 12,830 | | 3.7 | | 0.2 | | 99.3 |
| 2024年1月末 | 12,972 | | 4.9 | | 0.3 | | 99.4 |
| 2月末 | 13,084 | | 5.8 | | 0.2 | | 99.7 |
| 3月末 | 13,318 | | 7.7 | | 0.6 | | 99.1 |
| 4月末 | 13,310 | | 7.6 | | 0.1 | | 99.7 |
| 5月末 | 13,594 | | 9.9 | | 0.1 | | 99.4 |
| 6月末 | 14,011 | | 13.3 | | 0.1 | | 99.5 |
| 7月末 | 13,668 | | 10.5 | | 0.1 | | 99.7 |
| 8月末 | 13,283 | | 7.4 | | 0.4 | | 99.4 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2024年9月20日 | 13,336 | | 7.8 | | 0.1 | | 99.6 |

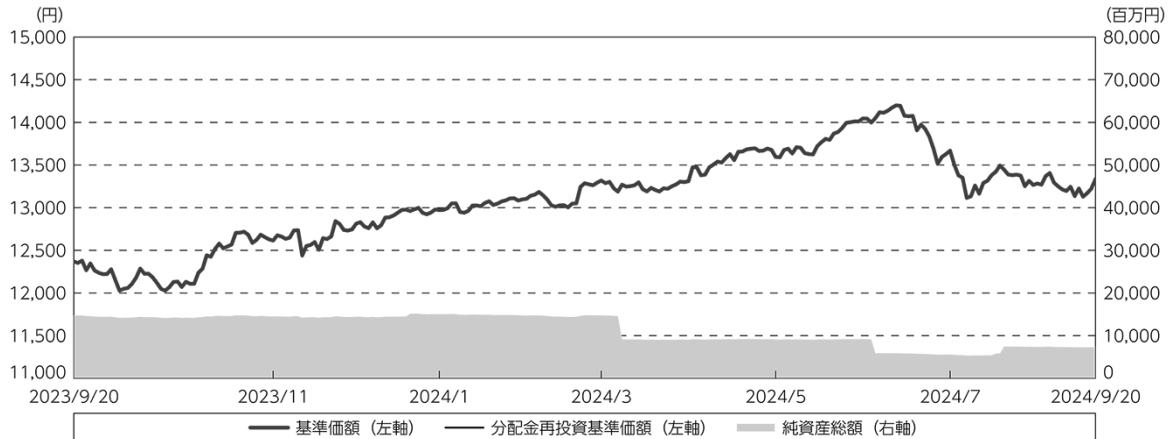
(注) 騰落率は期首比です。

(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9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,369円

期 末：13,336円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 7.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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

投資した指定投資信託証券のうち、主にノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2024年6月にECB（欧州中央銀行）、9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定すると、米国を中心に景気後退が意識され、先進国金利は低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECBがインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| 三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 18.8% | 13.4% | 5.9% |
| ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 24.8% | 18.4% | 7.3% |
| グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 19.2% | 16.4% | 8.2% |
| ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 26.8% | 26.2% | 7.9% |
| Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)* | 9.5% | 25.2% | 10.9% |
| RM先進国債券マザーファンド | 0.1% | 0.1% | 6.9% |

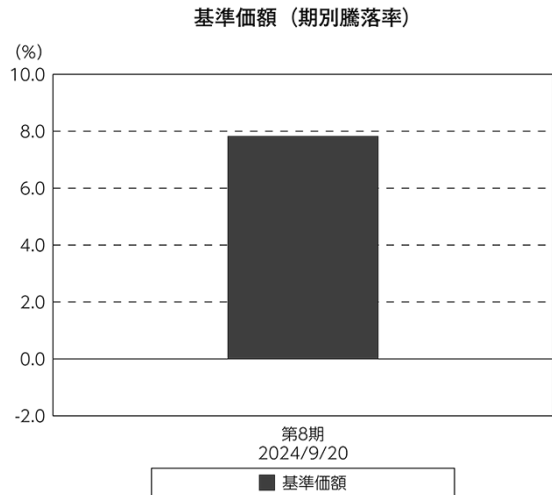
* Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) から名称が変更されました。

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,335 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 47 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (39) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (4) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 48 | 0.364 | |
| 期中の平均基準価額は、13,084円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

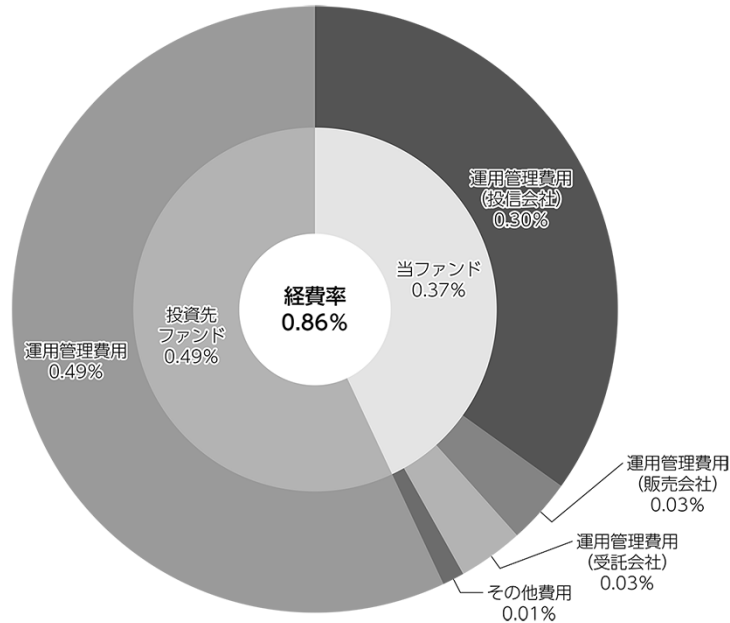
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.86%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②) | 0.86 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.49 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券、投資証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---------|---------------------------------------|---------------|-----------|---------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 516,516,545 | 675,000 | 2,470,029,846 | 3,288,500 |
| | 三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 247,929,194 | 321,000 | 1,759,459,641 | 2,326,000 |
| | グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 387,403,987 | 539,000 | 1,709,866,094 | 2,434,000 |
| | ブランディアイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 340,667,612 | 530,000 | 1,855,410,016 | 2,876,000 |
| 外国(邦貨建) | Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) | 8,353 | 1,076,999 | 5,988 | 737,999 |
| 合計 | | 1,492,525,691 | 3,141,999 | 7,794,771,585 | 11,662,499 |

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM先進国債券マザーファンド | 391,887 | 479,600 | 406,067 | 498,000 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国債券アクティブファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投資信託証券、投資証券 | 百万円 3,141 | 百万円 2,065 | % 65.7 | 百万円 11,662 | 百万円 10,924 | % 93.7 |

<RM先進国債券マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 % |
| Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) | 12,520 | 14,885 | 1,849,688 25.2 |
| ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 2,981,114,784 | 1,027,601,483 | 1,352,323 18.4 |
| 三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 2,275,881,610 | 764,351,163 | 986,318 13.4 |
| グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 2,181,937,002 | 859,474,895 | 1,205,671 16.4 |
| ブランディワイン外国債券ファンド(FOfs用)(適格機関投資家専用) | 2,756,489,774 | 1,241,747,370 | 1,924,211 26.2 |
| 合 計 | 10,195,435,690 | 3,893,189,796 | 7,318,213 99.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|---------|-------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM先進国債券マザーファンド | 18,438 | 4,258 | 5,337 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 5,468,525 | 74.1 |
| 投資証券 | 1,849,688 | 25.1 |
| RM先進国債券マザーファンド | 5,337 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 56,947 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 7,380,497 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(40,033,702千円)の投資信託財産総額(40,175,654千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=7.3912円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=21.36円、1ポーランドズロチ=37.2606円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1シンガポールドル=110.47円、1マレーシアリングギット=33.882円、1中国元=20.2017円、1イスラエルシェケル=38.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 7,380,497,737 |
| コール・ローン等 | 34,946,882 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 5,468,525,397 |
| 投資証券(評価額) | 1,849,688,128 |
| RM先進国債券マザーファンド(評価額) | 5,337,225 |
| 未収入金 | 22,000,000 |
| 未収利息 | 105 |
| (B) 負債 | 31,096,695 |
| 未払解約金 | 15,822,994 |
| 未払信託報酬 | 14,992,403 |
| その他未払費用 | 281,298 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,349,401,042 |
| 元本 | 5,511,058,090 |
| 次期繰越損益金 | 1,838,342,952 |
| (D) 受益権総口数 | 5,511,058,090口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,336円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は11,934,249,469円、期中追加設定元本額は2,796,149,823円、期中一部解約元本額は9,219,341,202円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3336円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 11,530 |
| 受取利息 | 26,913 |
| 支払利息 | △ 15,383 |
| (B) 有価証券売買損益 | 375,716,703 |
| 売買益 | 949,530,686 |
| 売買損 | △ 573,813,983 |
| (C) 信託報酬等 | △ 41,789,502 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 333,938,731 |
| (E) 前期繰越損益金 | 364,860,284 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,139,543,937 |
| (配当等相当額) | (1,069,622,492) |
| (売買損益相当額) | (69,921,445) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,838,342,952 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,838,342,952 |
| 追加信託差損益金 | 1,139,543,937 |
| (配当等相当額) | (1,069,640,099) |
| (売買損益相当額) | (69,903,838) |
| 分配準備積立金 | 698,799,015 |

(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(502,855円)、費用控除後の有価証券等損益額(333,435,876円)、信託約款に規定する収益調整金(1,139,543,937円)および分配準備積立金(364,860,284円)より分配対象収益は1,838,342,952円(1万口当たり3,335円)ですが、当期中に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする投資信託証券の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2024年3月15日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

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／海外／債券 | |
|--------|--|--|
| 信託期間 | 無期限（2017年1月4日設定） | |
| 運用方針 | <p>三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。</p> <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンツリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> | |
| 主要運用対象 | ベビーフンド | 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。 |
| | マザーファンド | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | ベビーフンド | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)

第7期（決算日：2024年6月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月17日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価 額 | | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 券 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|-------------------------------|--------|-----------------------|--------|-----------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 率 | | | | |
| | 円 | | 円 | | | | % | % | % | 百万円 |
| 3期(2020年6月15日) | 10,836 | | 0 | | 5.7 | 485.07 | 6.2 | 96.4 | — | 6,734 |
| 4期(2021年6月15日) | 11,470 | | 0 | | 5.9 | 512.01 | 5.6 | 96.2 | — | 6,527 |
| 5期(2022年6月15日) | 11,418 | | 0 | △ | 0.5 | 505.90 | △ 1.2 | 92.2 | — | 7,448 |
| 6期(2023年6月15日) | 11,877 | | 0 | | 4.0 | 528.14 | 4.4 | 97.8 | — | 8,758 |
| 7期(2024年6月17日) | 13,431 | | 0 | | 13.1 | 610.65 | 15.6 | 97.0 | — | 2,856 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|-----------|-------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年6月15日 | 円 11,877 | % — | 528.14 | % — | % 97.8 | % — |
| 6月末 | 12,285 | 3.4 | 548.02 | 3.8 | 96.8 | — |
| 7月末 | 12,019 | 1.2 | 534.74 | 1.3 | 95.0 | — |
| 8月末 | 12,313 | 3.7 | 550.43 | 4.2 | 95.4 | — |
| 9月末 | 12,090 | 1.8 | 542.87 | 2.8 | 96.8 | — |
| 10月末 | 12,079 | 1.7 | 541.40 | 2.5 | 94.8 | — |
| 11月末 | 12,447 | 4.8 | 563.37 | 6.7 | 95.8 | — |
| 12月末 | 12,446 | 4.8 | 559.66 | 6.0 | 95.4 | — |
| 2024年1月末 | 12,671 | 6.7 | 573.73 | 8.6 | 95.3 | — |
| 2月末 | 12,839 | 8.1 | 580.86 | 10.0 | 93.4 | — |
| 3月末 | 13,003 | 9.5 | 587.85 | 11.3 | 95.9 | — |
| 4月末 | 13,201 | 11.1 | 597.53 | 13.1 | 94.7 | — |
| 5月末 | 13,271 | 11.7 | 601.57 | 13.9 | 95.6 | — |
| (期 末) 2024年6月17日 | 円 13,431 | % 13.1 | 610.65 | % 15.6 | % 97.0 | % — |

(注) 騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

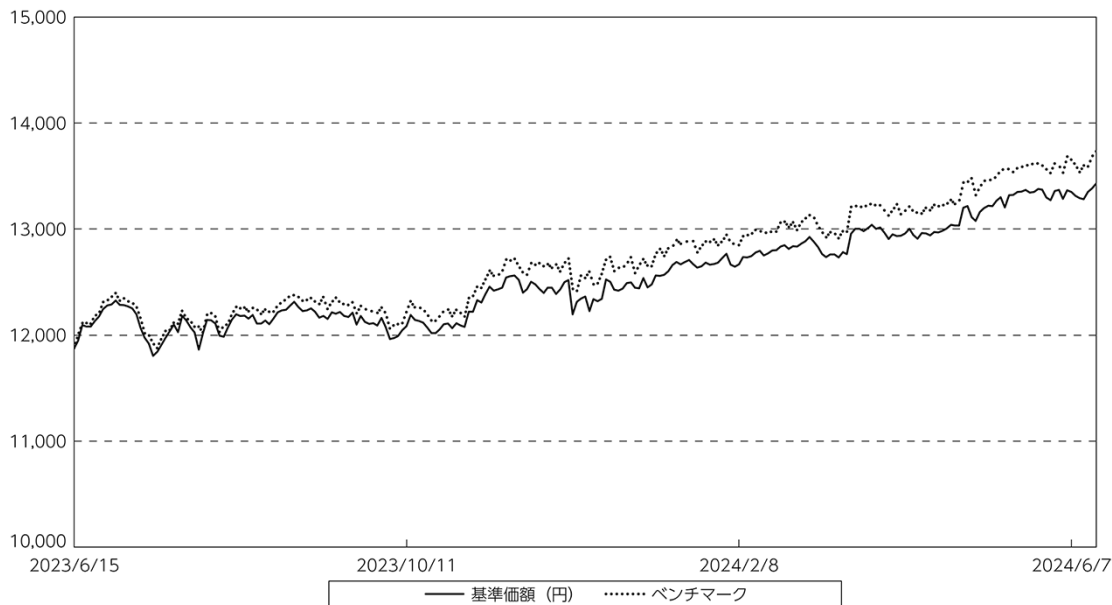
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(15.6%)を2.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したこと、独長期金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米国の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米長期金利は上昇、独長期金利は低下しました。
- ・米国長期金利は、2023年10月下旬にかけては、国債増発による需給悪化懸念や小売売上高などの良好な内容の経済指標などから、上昇しました。その後は、消費者物価指数（CPI）など物価関連指標の鈍化を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げが意識されたことなどから、米国長期金利は上昇幅を縮小しましたが、期間を通じて見ると米長期金利は上昇しました。一方、独長期金利は、米国長期金利が上昇したことなどから上昇する局面もありましたが、インフレ圧力の後退を背景に欧州中央銀行（ECB）の利下げ開始が意識されたことなどから、期間を通じて見ると低下しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀がマイナス金利解除などの政策修正に踏み切りつつも緩和的な金融環境を維持する姿勢を示した一方、米欧では政策金利が高水準で推移する中で、本邦との金融政策格差が意識され、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけてベンチマーク比長めとし、その後は同中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期間を通じて同中立から長めでコントロールしました。
- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。ドイツは、期間を通じてベンチマーク比アンダーウェイトとしました。フランスは、期間を通じて同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。イタリア・スペインは、期間を通じて同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期間の初めから2023年6月下旬にかけてベンチマーク比オーバーウェイト、6月下旬から9月上旬にかけて同アンダーウェイトとし、その後は概ね同オーバーウェイトとしました。ユーロは、期間の初めから2023年9月上旬にかけて同中立からオーバー

ウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。それ以外の通貨は、期間を通じて、英ポンド・スウェーデンクローナ・ノルウェークローネ・メキシコペソ・ポーランドズロチを同オーバーウェイトから中立で、中国元を同アンダーウェイトから中立でコントロールし、カナダドル・豪ドルは機動的にコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
 <三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（15.6%）を2.5%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因
 信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因
 （マイナス要因）

- ・米国の金利低下時に米国の債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）をベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第7期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | －% |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,475 |

（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

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カンントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク嗜好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) |
| (投 信 会 社) | (55) | (0.442) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (3) | (0.022) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.033) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 3 | 0.024 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.022) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 65 | 0.521 | |
| 期中の平均基準価額は、12,544円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千口 26,918 | 千円 100,923 | 千口 1,804,009 | 千円 6,654,927 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円 24,249 | 百万円 6,109 | % 25.2 | 百万円 32,315 | 百万円 12,815 | % 39.7 |

平均保有割合 9.6%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取引の理由 |
|----------|----------|----------|----------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千口 2,492,126 | 千口 715,035 | 千円 2,849,560 |

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千円 2,849,560 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 17,294 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 2,866,854 | 100.0 |

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（50,135,982千円）の投資信託財産総額（51,830,379千円）に対する比率は96.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|
| 1 アメリカドル=157.53円 | 1 カナダドル=114.69円 | 1 メキシコペソ=8.5109円 | 1 ユーロ=168.64円 |
| 1 イギリスポンド=199.87円 | 1 スウェーデンクローネ=14.97円 | 1 ノルウェークローネ=14.77円 | 1 ポーランドズロチ=38.5195円 |
| 1 オーストラリアドル=104.17円 | 1 ニュージーランドドル=96.66円 | 1 シンガポールドル=116.47円 | 1 マレーシアリンギット=33.3525円 |
| 1 中国元=21.7006円 | 1 イスラエルシケル=42.3507円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,866,854,062 |
| コール・ローン等 | 17,183,936 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 2,849,560,889 |
| 未収入金 | 109,208 |
| 未収利息 | 29 |
| (B) 負債 | 10,348,469 |
| 未払信託報酬 | 10,307,307 |
| その他未払費用 | 41,162 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,856,505,593 |
| 元本 | 2,126,852,257 |
| 次期繰越損益金 | 729,653,336 |
| (D) 受益権総口数 | 2,126,852,257口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,431円 |

○損益の状況（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 230 |
| 受取利息 | 2,486 |
| 支払利息 | △ 2,256 |
| (B) 有価証券売買損益 | 350,536,366 |
| 売買益 | 593,186,890 |
| 売買損 | △242,650,524 |
| (C) 信託報酬等 | △ 23,613,590 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 326,923,006 |
| (E) 前期繰越損益金 | 165,686,876 |
| (F) 追加信託差損益金 | 237,043,454 |
| (配当等相当額) | (246,519,632) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,476,178) |
| (G) 計(D+E+F) | 729,653,336 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 729,653,336 |
| 追加信託差損益金 | 237,043,454 |
| (配当等相当額) | (246,546,155) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,502,701) |
| 分配準備積立金 | 492,609,882 |

＜注記事項＞

- ①期首元本額 7,373,892,320円
期中追加設定元本額 78,690,590円
期中一部解約元本額 5,325,730,653円
また、1口当たり純資産額は、期末1.3431円です。

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 62,951,581円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | 263,971,425円 |
| 収益調整金額 | 246,546,155円 |
| 分配準備積立金額 | 165,686,876円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 739,156,037円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 3,475円 |
| 1万口当たり分配金額 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 |

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第24期》決算日2023年12月15日

[計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第24期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|-------------|---|
| 運 用 方 針 | <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p> |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。 |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-----|----------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | (除く日本・円ベース) | 期 騰 落 中 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2019年12月16日) | 30,690 | 5.3 | 472.22 | 4.1 | 95.6 | — | 44,475 |
| 21期(2020年12月15日) | 32,650 | 6.4 | 497.78 | 5.4 | 95.5 | — | 46,828 |
| 22期(2021年12月15日) | 33,655 | 3.1 | 515.51 | 3.6 | 96.0 | — | 48,104 |
| 23期(2022年12月15日) | 34,017 | 1.1 | 514.59 | △0.2 | 94.0 | — | 47,121 |
| 24期(2023年12月15日) | 36,512 | 7.3 | 554.91 | 7.8 | 96.2 | — | 48,991 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|-------------------------------|-------|----------------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年12月15日 | 円 | % | (除く日本・円ベース) | % | % | % |
| | 34,017 | — | 514.59 | — | 94.0 | — |
| 12月末 | 32,329 | △5.0 | 494.38 | △3.9 | 91.0 | — |
| 2023年1月末 | 32,758 | △3.7 | 498.37 | △3.2 | 95.9 | — |
| 2月末 | 33,121 | △2.6 | 503.37 | △2.2 | 96.3 | — |
| 3月末 | 33,576 | △1.3 | 507.64 | △1.4 | 95.5 | — |
| 4月末 | 33,869 | △0.4 | 513.97 | △0.1 | 95.1 | — |
| 5月末 | 34,751 | 2.2 | 527.86 | 2.6 | 98.0 | — |
| 6月末 | 36,272 | 6.6 | 548.02 | 6.5 | 97.1 | — |
| 7月末 | 35,498 | 4.4 | 534.74 | 3.9 | 95.2 | — |
| 8月末 | 36,385 | 7.0 | 550.43 | 7.0 | 95.7 | — |
| 9月末 | 35,737 | 5.1 | 542.87 | 5.5 | 97.1 | — |
| 10月末 | 35,720 | 5.0 | 541.40 | 5.2 | 95.0 | — |
| 11月末 | 36,827 | 8.3 | 563.37 | 9.5 | 96.0 | — |
| (期 末) 2023年12月15日 | 36,512 | 7.3 | 554.91 | 7.8 | 96.2 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

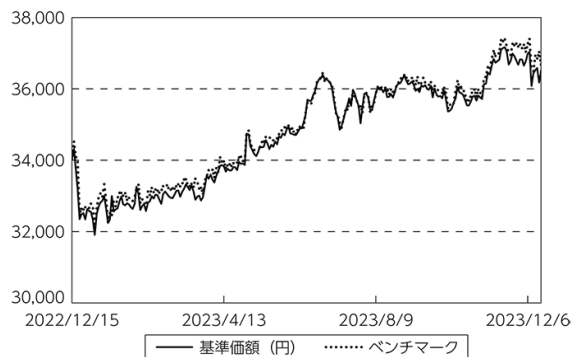
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.8%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国などの長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米国における堅調な内容の経済指標や、米連邦準備制度理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)が金融引き締め姿勢を継続したことなどから、米独長期金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・米欧の金融引き締めにより本邦との政策金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション(平均回収期間や金利感応度)は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけて概ねベンチマーク比長めとし、その後は中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから7月下旬まで概ね同短めから中立でコントロールし、その後は長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行(ECB)の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。

スペインは、期間の初めベンチマーク比オーバーウェイトとしましたがその後、2023年9月下旬から同中立を維持しました。ドイツは、同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは、期間の初め概ね同オーバーウェイトとしましたがその後、3月下旬から期間の終わりにかけては概ね同アンダーウェイトとしました。イタリアは、期間の初め同アンダーウェイトとしましたがその後、2月下旬から同オーバーウェイトとし9月下旬から同中立としました。

- ・カントリーアロケーション戦略(通貨配分)では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。

米ドルは期間の初めから2023年9月上旬まで概ねベンチマーク比アンダーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同オーバーウェイトで維持しました。一方、ユーロについては、期間の初めから9月上旬まで同オーバーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同アンダーウェイトで維持しました。それ以外の通貨は、期間を通じて、メキシコペソ・ポーランドズロチ・シンガポールドル・マレーシアリングットを同オーバーウェイトから中立で、豪ドル・中国元は同アンダーウェイトから同中立でコントロールし、英ポンド・カナダドルは機動的にコントロールしました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について(マイナス要因)

- ・米国の金利低下時に米国の債券デュレーションをベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 | % | (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) | 8 | 0.023 | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (8) | (0.023) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | (0) | (0.000) | |
| 期中の平均基準価額は、34,758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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| 為替直物取引 | 百万円 30,668 | 百万円 11,739 | % 38.3 | 百万円 32,437 | 百万円 14,679 | % 45.3 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月15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 |
| アメリカ | 千アメリカドル 187,900 | 千アメリカドル 178,547 | 千円 25,443,052 | % 51.9 | % — | % 19.8 | % 15.9 | % 16.3 |
| カナダ | 千カナダドル 4,800 | 千カナダドル 4,573 | 485,915 | 1.0 | — | 0.4 | 0.2 | 0.3 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 70,000 | 千メキシコペソ 66,191 | 548,644 | 1.1 | — | 0.6 | 0.3 | 0.2 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 11,400 | 10,807 | 1,691,151 | 3.5 | — | 2.9 | 0.5 | — |
| イタリア | 25,000 | 23,736 | 3,714,340 | 7.6 | — | 5.3 | 2.3 | — |
| フランス | 28,900 | 21,102 | 3,302,149 | 6.7 | — | 6.4 | — | 0.3 |
| オランダ | 6,200 | 5,433 | 850,281 | 1.7 | — | 1.7 | — | — |
| スペイン | 17,900 | 15,716 | 2,459,277 | 5.0 | — | 4.7 | 0.3 | — |
| ベルギー | 6,600 | 5,787 | 905,584 | 1.8 | — | 1.8 | — | — |
| アイルランド | 800 | 711 | 111,318 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 18,700 | 千イギリスポンド 13,766 | 2,501,286 | 5.1 | — | 3.4 | 0.4 | 1.3 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 45,500 | 千スウェーデンクローネ 43,769 | 607,961 | 1.2 | — | 0.6 | 0.7 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 9,300 | 千ノルウェークローネ 8,788 | 119,177 | 0.2 | — | 0.2 | 0.1 | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 6,400 | 千ポーランドズロチ 5,957 | 215,566 | 0.4 | — | 0.2 | 0.2 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 2,700 | 千オーストラリアドル 2,485 | 237,201 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,500 | 千ニュージーランドドル 2,325 | 205,459 | 0.4 | — | 0.3 | — | 0.1 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 1,600 | 千シンガポールドル 1,547 | 166,027 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 8,100 | 千マレーシアリンギット 8,387 | 255,728 | 0.5 | — | 0.2 | 0.1 | 0.2 |
| 中国 | 千中国元 155,000 | 千中国元 157,314 | 3,150,443 | 6.4 | — | 4.1 | 0.9 | 1.4 |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 5,000 | 千イスラエルシェケル 4,231 | 164,009 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| 合 計 | — | — | 47,134,580 | 96.2 | — | 54.1 | 22.0 | 20.2 |

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

(注) 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 | 銘柄 | 利率 | 当 期 額面金額 | 期 末 評 価 額 | | 償還年月日 | |
|------|-------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------|------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | | | | | | 千アメリカドル |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | 1.25 T-NOTE 261130 | 1.25 | 27,000 | 24,881 | 3,545,561 | 2026/11/30 |
| | | 1.625 T-NOTE 260215 | 1.625 | 11,400 | 10,775 | 1,535,533 | 2026/2/15 |
| | | 1.875 T-NOTE 290228 | 1.875 | 9,000 | 8,135 | 1,159,359 | 2029/2/28 |
| | | 2.5 T-NOTE 240515 | 2.5 | 20,000 | 19,773 | 2,817,772 | 2024/5/15 |
| | | 2.75 T-NOTE 240215 | 2.75 | 11,500 | 11,449 | 1,631,514 | 2024/2/15 |
| | | 2.875 T-NOTE 280815 | 2.875 | 20,000 | 19,093 | 2,720,803 | 2028/8/15 |
| | | 3.125 T-BOND 430215 | 3.125 | 7,000 | 5,983 | 852,687 | 2043/2/15 |
| | | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 4,000 | 3,387 | 482,741 | 2044/8/15 |
| | | 3.375 T-NOTE 330515 | 3.375 | 4,000 | 3,830 | 545,908 | 2033/5/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 250915 | 3.5 | 24,000 | 23,609 | 3,364,358 | 2025/9/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 330215 | 3.5 | 13,500 | 13,063 | 1,861,603 | 2033/2/15 |
| | | 3.625 T-BOND 530515 | 3.625 | 10,000 | 9,282 | 1,322,689 | 2053/5/15 |
| | | 3.625 T-NOTE 300331 | 3.625 | 10,000 | 9,828 | 1,400,507 | 2030/3/31 |
| | | 4.75 T-BOND 531115 | 4.75 | 5,500 | 6,189 | 881,963 | 2053/11/15 |
| | 特殊債券 | 0.875 IBRD 300514 | 0.875 | 10,000 | 8,222 | 1,171,690 | 2030/5/14 |
| | 普通社債券 | 7 IBM CORP 251030 | 7.0 | 1,000 | 1,041 | 148,358 | 2025/10/30 |
| 小 | 計 | | | | | 25,443,052 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | 2 CAN GOVT 511201 | 2.0 | 1,000 | 813 | 86,406 | 2051/12/1 |
| | | 2.75 CAN GOVT 330601 | 2.75 | 1,200 | 1,161 | 123,423 | 2033/6/1 |
| | | 3.5 CAN GOVT 280301 | 3.5 | 1,000 | 1,007 | 107,077 | 2028/3/1 |
| | | 3.75 CAN GOVT 250501 | 3.75 | 1,600 | 1,590 | 169,007 | 2025/5/1 |
| 小 | 計 | | | | | 485,915 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | 10 MEXICAN BONOS 241205 | 10.0 | 10,000 | 9,935 | 82,351 | 2024/12/5 |
| | | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5 | 20,000 | 18,892 | 156,593 | 2027/6/3 |
| | | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | 7.75 | 15,000 | 13,875 | 115,013 | 2031/5/29 |
| | | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5 | 25,000 | 23,488 | 194,687 | 2038/11/18 |
| 小 | 計 | | | | | 548,644 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 0 OBL 270416 | — | 1,700 | 1,582 | 247,678 | 2027/4/16 |
| | | 1 BUND 380515 | 1.0 | 6,000 | 5,043 | 789,182 | 2038/5/15 |
| | | 3.25 BUND 420704 | 3.25 | 3,700 | 4,181 | 654,290 | 2042/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | 0.25 ITALY GOVT 280315 | 0.25 | 8,000 | 7,120 | 1,114,143 | 2028/3/15 |
| | | 2.15 ITALY GOVT 520901 | 2.15 | 3,500 | 2,318 | 362,868 | 2052/9/1 |
| | | 4.4 ITALY GOVT 330501 | 4.4 | 13,500 | 14,297 | 2,237,327 | 2033/5/1 |
| フランス | 国債証券 | 0 O. A. T 250225 | — | 1,000 | 965 | 151,012 | 2025/2/25 |
| | | 0 O. A. T 320525 | — | 3,900 | 3,160 | 494,577 | 2032/5/25 |
| | | 0.75 O. A. T 530525 | 0.75 | 11,000 | 6,085 | 952,286 | 2053/5/25 |
| | | 1.25 O. A. T 360525 | 1.25 | 13,000 | 10,891 | 1,704,274 | 2036/5/25 |
| オランダ | 国債証券 | 0.25 NETH GOVT 290715 | 0.25 | 2,900 | 2,596 | 406,263 | 2029/7/15 |
| | | 0.5 NETH GOVT 320715 | 0.5 | 2,900 | 2,482 | 388,499 | 2032/7/15 |
| | | 2 NETH GOVT 540115 | 2.0 | 400 | 354 | 55,518 | 2054/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | 0.8 SPAIN GOVT 290730 | 0.8 | 10,500 | 9,450 | 1,478,759 | 2029/7/30 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------|------|---------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ユーロ | | | | | | | |
| スペイン | 国債証券 | 1 SPAIN GOVT 501031 | 1.0 | 2,500 | 1,389 | 217,410 | 2050/10/31 |
| | | 1.95 SPAIN GOVT 260430 | 1.95 | 1,000 | 981 | 153,601 | 2026/4/30 |
| | | 3.45 SPAIN GOVT 430730 | 3.45 | 3,500 | 3,425 | 536,035 | 2043/7/30 |
| | | 4.9 SPAIN GOVT 400730 | 4.9 | 400 | 469 | 73,470 | 2040/7/30 |
| ベルギー | 国債証券 | 1 BEL GOVT 310622 | 1.0 | 5,800 | 5,194 | 812,897 | 2031/6/22 |
| | | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 400 | 297 | 46,554 | 2047/6/22 |
| | | 1.7 BEL GOVT 500622 | 1.7 | 400 | 294 | 46,132 | 2050/6/22 |
| アイルランド | 国債証券 | 1.1 IRISH GOVT 290515 | 1.1 | 600 | 562 | 88,025 | 2029/5/15 |
| | | 1.5 IRISH GOVT 500515 | 1.5 | 200 | 148 | 23,293 | 2050/5/15 |
| 小 計 | | | | | | 13,034,103 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.25 GILT 250131 | 0.25 | 2,000 | 1,905 | 346,200 | 2025/1/31 |
| | | 0.625 GILT 350731 | 0.625 | 2,000 | 1,385 | 251,830 | 2035/7/31 |
| | | 1 GILT 240422 | 1.0 | 1,600 | 1,576 | 286,509 | 2024/4/22 |
| | | 1.25 GILT 411022 | 1.25 | 5,100 | 3,225 | 586,100 | 2041/10/22 |
| | | 1.25 GILT 510731 | 1.25 | 4,400 | 2,271 | 412,691 | 2051/7/31 |
| | | 1.625 GILT 281022 | 1.625 | 1,100 | 1,002 | 182,063 | 2028/10/22 |
| | | 3.25 GILT 330131 | 3.25 | 2,500 | 2,398 | 435,890 | 2033/1/31 |
| 小 計 | | | | | | 2,501,286 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| | 国債証券 | 1 SWD GOVT 261112 | 1.0 | 24,000 | 23,060 | 320,305 | 2026/11/12 |
| | | 1.75 SWD GOVT 331111 | 1.75 | 21,500 | 20,709 | 287,655 | 2033/11/11 |
| 小 計 | | | | | | 607,961 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 国債証券 | 1.375 NORWE GOVT 300819 | 1.375 | 2,000 | 1,787 | 24,233 | 2030/8/19 |
| | | 1.5 NORWE GOVT 260219 | 1.5 | 3,500 | 3,356 | 45,514 | 2026/2/19 |
| | | 2.125 NORWE GOVT 320518 | 2.125 | 1,500 | 1,383 | 18,766 | 2032/5/18 |
| | | 3 NORWE GOVT 330815 | 3.0 | 2,300 | 2,261 | 30,662 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 119,177 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | 2.75 POLAND 291025 | 2.75 | 3,500 | 3,150 | 114,000 | 2029/10/25 |
| | | 3.75 POLAND 270525 | 3.75 | 2,900 | 2,806 | 101,566 | 2027/5/25 |
| 小 計 | | | | | | 215,566 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | 1.75 AUST GOVT 510621 | 1.75 | 500 | 284 | 27,108 | 2051/6/21 |
| | | 2.25 AUST GOVT 280521 | 2.25 | 400 | 375 | 35,828 | 2028/5/21 |
| | | 3.25 AUST GOVT 250421 | 3.25 | 700 | 693 | 66,154 | 2025/4/21 |
| | | 4.5 AUST GOVT 330421 | 4.5 | 1,100 | 1,132 | 108,111 | 2033/4/21 |
| 小 計 | | | | | | 237,201 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | 2.75 NZ GOVT 250415 | 2.75 | 500 | 485 | 42,910 | 2025/4/15 |
| | | 3.5 NZ GOVT 330414 | 3.5 | 2,000 | 1,839 | 162,549 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 205,459 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 1.625 SINGAPOREGOV 310701 | 1.625 | 600 | 554 | 59,464 | 2031/7/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------|------|---------------------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| シンガポール | 国債証券 | 2.75 SINGAPORGGOVT 460301 | 2.75 | 500 | 489 | 52,530 | 2046/3/1 |
| | | 2.875SINGAPORGGOVT 300901 | 2.875 | 500 | 503 | 54,032 | 2030/9/1 |
| | | 小 計 | | | | 166,027 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | |
| マレーシア | 国債証券 | 3.882 MALAYSIAGOV 250314 | 3.882 | 3,000 | 3,017 | 92,006 | 2025/3/14 |
| | | 3.899 MALAYSIAGOV 271116 | 3.899 | 1,500 | 1,517 | 46,264 | 2027/11/16 |
| | | 4.065 MALAYSIAGOV 500615 | 4.065 | 500 | 490 | 14,967 | 2050/6/15 |
| | | 4.457 MALAYSIAGOV 530331 | 4.457 | 500 | 518 | 15,795 | 2053/3/31 |
| | | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 2,600 | 2,843 | 86,694 | 2043/9/30 |
| 小 計 | | | | | 255,728 | | |
| 中国 | | | 千中国元 | 千中国元 | | | |
| 中国 | 国債証券 | 2 CHINA GOVT 250615 | 2.0 | 34,000 | 33,800 | 676,908 | 2025/6/15 |
| | | 2.44 CHINA GOVT 271015 | 2.44 | 23,000 | 22,934 | 459,302 | 2027/10/15 |
| | | 2.62 CHINA GOVT 290925 | 2.62 | 8,000 | 7,999 | 160,200 | 2029/9/25 |
| | | 2.67 CHINA GOVT 330525 | 2.67 | 40,000 | 40,012 | 801,298 | 2033/5/25 |
| | | 3.19 CHINA GOVT 530415 | 3.19 | 48,000 | 50,362 | 1,008,573 | 2053/4/15 |
| | | 3.53 CHINA GOVT 511018 | 3.53 | 2,000 | 2,205 | 44,159 | 2051/10/18 |
| 小 計 | | | | | 3,150,443 | | |
| イスラエル | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | |
| イスラエル | 国債証券 | 1 ISRAEL FIXED B0 300331 | 1.0 | 3,000 | 2,570 | 99,652 | 2030/3/31 |
| | | 1.3 ISRAEL FIXED 320430 | 1.3 | 2,000 | 1,660 | 64,357 | 2032/4/30 |
| 小 計 | | | | | 164,009 | | |
| 合 計 | | | | | 47,134,580 | | |

(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12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 47,134,580 | % 94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 2,890,026 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 50,024,606 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (48,897,994千円) の投資信託財産総額 (50,024,606千円) に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|--------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| 1 アメリカドル=142.50円 | 1 カナダドル=106.24円 | 1 メキシコペソ=8.2887円 | 1 ユーロ=156.48円 |
| 1 イギリスポンド=181.70円 | 1 スウェーデンクローネ=13.89円 | 1 ノルウェークローネ=13.56円 | 1 ポーランドズロチ=36.1843円 |
| 1 オーストラリアドル=95.45円 | 1 ニュージーランドドル=88.35円 | 1 シンガポールドル=107.26円 | 1 マレーシアリンギット=30.4883円 |
| 1 中国元=20.0264円 | 1 イスラエルシェケル=38.7625円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 50,024,606,214 |
| コール・ローン等 | 1,205,537,917 |
| 公社債(評価額) | 47,134,580,742 |
| 未収入金 | 1,409,191,407 |
| 未収利息 | 232,143,422 |
| 前払費用 | 43,152,726 |
| (B) 負債 | 1,033,555,358 |
| 未払金 | 869,166,504 |
| 未払解約金 | 164,388,795 |
| 未払利息 | 59 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,991,050,856 |
| 元本 | 13,417,704,495 |
| 次期繰越損益金 | 35,573,346,361 |
| (D) 受益権総口数 | 13,417,704,495口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,512円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 13,852,307,346円
期中追加設定元本額 2,126,289,246円
期中一部解約元本額 2,560,892,097円
また、1口当たり純資産額は、期末3.6512円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| 三菱UFJ 海外債券オープン | 4,701,679,283円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型) | 3,405,772,883円 |
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型) | 2,768,233,175円 |
| 三菱UFJ 国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 1,327,815,849円 |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド | 637,739,023円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) | 114,666,456円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50 | 95,519,114円 |
| 三菱UFJ ライフプラン75 | 49,947,500円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定) | 41,517,313円 |
| 三菱UFJ ライフプラン25 | 39,041,689円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(積極型) | 37,296,011円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド25VA(適格機関投資家限定) | 29,826,563円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス60型 | 25,416,991円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(安定型) | 24,153,428円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50VA(適格機関投資家限定) | 22,603,435円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス40型 | 16,330,233円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 13,354,782円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2040 | 10,591,610円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス20型 | 9,749,316円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2030 | 9,489,473円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型) | 8,314,449円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型) | 6,349,548円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型) | 5,484,896円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型) | 4,615,472円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 4,518,828円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型) | 2,697,460円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型) | 2,397,329円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2030 | 953,924円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2040 | 834,778円 |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA | 793,684円 |
| 合計 | 13,417,704,495円 |

○損益の状況 (2022年12月16日~2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,235,066,860 |
| 受取利息 | 1,235,026,689 |
| その他収益金 | 162,998 |
| 支払利息 | △ 122,827 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,393,612,180 |
| 売買益 | 4,716,265,991 |
| 売買損 | △ 2,322,653,811 |
| (C) 保管費用等 | △ 10,944,019 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,617,735,021 |
| (E) 前期繰越損益金 | 33,269,176,506 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,123,107,591 |
| (G) 解約差損益金 | △ 6,436,672,757 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 35,573,346,361 |
| 次期繰越損益金(H) | 35,573,346,361 |

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年9月1日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2023年12月6日)

作成対象期間(2022年12月7日~2023年12月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | - | |
| 信託期間 | 2017年1月4日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 | |
| 主な投資対象 | ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用) | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-----|--------|-----|-------|--------|-------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| 3期(2019年12月6日) | 10,389 | 3.3 | 105.44 | 3.8 | 88.9 | △3.0 | 3,913 |
| 4期(2020年12月7日) | 10,878 | 4.7 | 111.43 | 5.7 | 92.3 | 14.7 | 4,913 |
| 5期(2021年12月6日) | 11,177 | 2.7 | 116.00 | 4.1 | 92.6 | △14.7 | 3,813 |
| 6期(2022年12月6日) | 11,608 | 3.9 | 116.54 | 0.5 | 89.7 | △23.9 | 3,059 |
| 7期(2023年12月6日) | 12,660 | 9.1 | 127.22 | 9.2 | 89.8 | 46.7 | 6,470 |

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年12月6日 | 11,608 | — | 116.54 | — | 89.7 | △23.9 |
| 12月末 | 11,078 | △4.6 | 111.02 | △4.7 | 90.5 | △20.4 |
| 2023年1月末 | 11,239 | △3.2 | 112.38 | △3.6 | 88.6 | △26.0 |
| 2月末 | 11,404 | △1.8 | 113.75 | △2.4 | 87.8 | △17.5 |
| 3月末 | 11,521 | △0.7 | 115.17 | △1.2 | 86.8 | △19.2 |
| 4月末 | 11,591 | △0.1 | 116.03 | △0.4 | 94.4 | △15.0 |
| 5月末 | 11,881 | 2.4 | 119.04 | 2.2 | 93.0 | △9.7 |
| 6月末 | 12,409 | 6.9 | 123.79 | 6.2 | 95.5 | △11.8 |
| 7月末 | 12,123 | 4.4 | 121.09 | 3.9 | 94.8 | △2.8 |
| 8月末 | 12,424 | 7.0 | 124.43 | 6.8 | 95.7 | 1.7 |
| 9月末 | 12,104 | 4.3 | 122.58 | 5.2 | 92.3 | 33.5 |
| 10月末 | 12,067 | 4.0 | 122.47 | 5.1 | 86.8 | 40.5 |
| 11月末 | 12,628 | 8.8 | 126.79 | 8.8 | 91.1 | 45.6 |
| (期末) 2023年12月6日 | 12,660 | 9.1 | 127.22 | 9.2 | 89.8 | 46.7 |

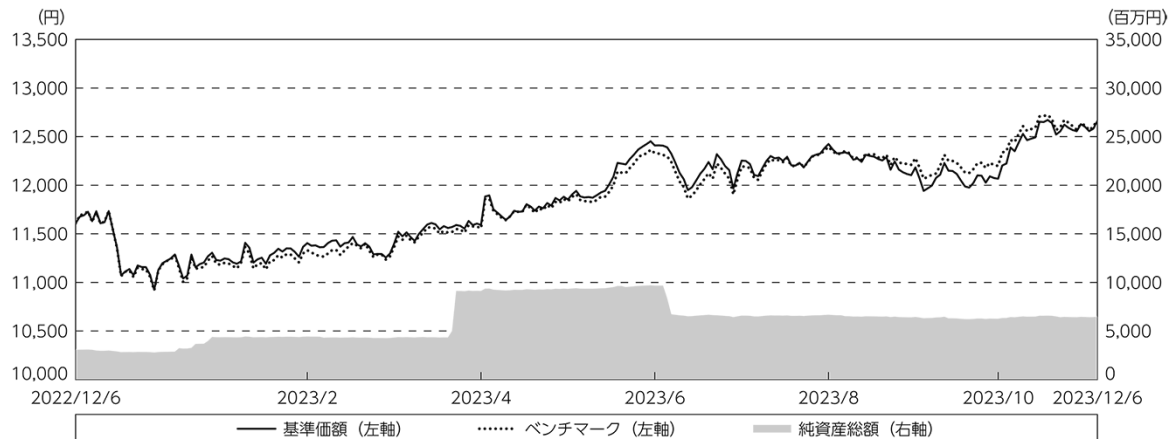
*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,608円

期末：12,660円

騰落率： 9.1%

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2022年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(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

基準価額は、期首の11,608円から期末には12,660円となり、値上がり額は1,052円となりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ沈静化に向けて利上げを継続したことが、債券利回りの上昇要因になりました。3月には一部銀行の破綻を契機に金融システム不安が高まり債券利回りが低下（価格は上昇）する局面もありましたが、その後は利上げによる悪影響が見られない中で米景気の底堅さが意識され、債券利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、景気の減速やFRBの将来的な利下げが意識され債券利回りは低下しましたが、期を通じてみると債券利回りは上昇となりました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。欧州経済の軟調さが意識される局面もありましたが、インフレ率と賃金上昇率が高水準で推移する中で、ECB（欧州中央銀行）が継続的な利上げを行なったことなどを背景に、独債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

金融引き締め動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション＊＞

期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー＊＞

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は+9.1%となり、ベンチマークの+9.2%を0.1ポイント下回りました。

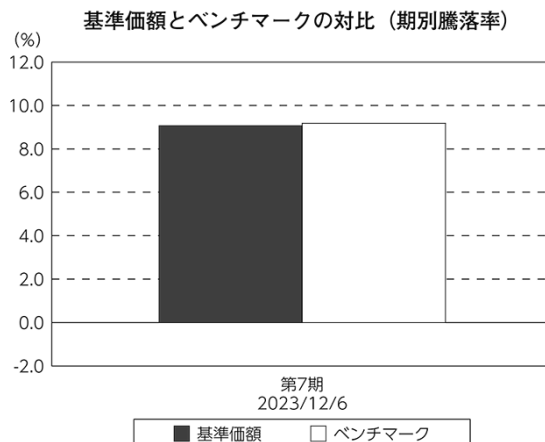
（主なプラス要因）

期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としていたところ、債券利回りが低下したこと。

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

（主なマイナス要因）

期中に長期債の保有を多めとしていたところ、長期債を中心に債券利回りが上昇したこと。



（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

【ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）】

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

【海外アクティブ債券マザーファンド】

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月7日～2023年12月6日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 58 | % 0.489 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (52) | (0.440) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (3) | (0.022) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.027) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.013 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (2) | (0.013) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 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 ） | (1) | (0.008) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 61 | 0.512 | |
| 期中の平均基準価額は、11,872円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口 2,793,624 | 千円 6,265,500 | 千口 1,535,633 | 千円 3,695,900 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月7日～2023年12月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

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

○組入資産の明細

(2023年12月6日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口 1,350,908 | 千口 2,608,899 | 千円 6,468,766 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 6,468,766 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 18,986 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 6,487,752 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（42,345,588千円）の投資信託財産総額（47,900,245千円）に対する比率は88.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.26円、1カナダドル=108.43円、1英ポンド=185.53円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.48円、1ユーロ=158.97円、1ズロチ=36.785円、1シンガポールドル=109.90円、1リンギ=31.4959円、1人民元=20.5981円、1豪ドル=96.74円、1ニュージーランドドル=90.49円、1新シェケル=39.5671円、1メキシコペソ=8.4833円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,487,752,970 |
| コール・ローン等 | 18,986,435 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド(評価額) | 6,468,766,535 |
| (B) 負債 | 17,191,845 |
| 未払信託報酬 | 17,114,982 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 76,854 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,470,561,125 |
| 元本 | 5,111,075,281 |
| 次期繰越損益金 | 1,359,485,844 |
| (D) 受益権総口数 | 5,111,075,281口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,660円 |

(注) 期首元本額は2,636,100,887円、期中追加設定元本額は5,454,535,351円、期中一部解約元本額は2,979,560,957円、1口当たり純資産額は1,2660円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額12,417,457円。(*22年11月16日～23年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況 (2022年12月7日～2023年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 6,025 |
| 受取利息 | 2 |
| 支払利息 | △ 6,027 |
| (B) 有価証券売買損益 | 606,747,391 |
| 売買益 | 815,351,598 |
| 売買損 | △ 208,604,207 |
| (C) 信託報酬等 | △ 30,097,801 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 576,643,565 |
| (E) 前期繰越損益金 | 159,240,691 |
| (F) 追加信託差損益金 | 623,601,588 |
| (配当等相当額) | (765,783,309) |
| (売買損益相当額) | (△ 142,181,721) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,359,485,844 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,359,485,844 |
| 追加信託差損益金 | 623,601,588 |
| (配当等相当額) | (765,783,309) |
| (売買損益相当額) | (△ 142,181,721) |
| 分配準備積立金 | 735,890,281 |
| 繰越損益金 | △ 6,025 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年12月6日現在）

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(18,267,708千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|----------------------|----------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 78,100 | 65,761 | 9,684,005 | 21.4 | — | 8.9 | 12.5 | — |
| カナダ | 千カナダドル 10,300 | 千カナダドル 9,183 | 995,753 | 2.2 | — | 2.2 | — | — |
| イギリス | 千英ポンド 12,600 | 千英ポンド 10,606 | 1,967,754 | 4.3 | — | 3.4 | 1.0 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 39,000 | 千ノルウェークローネ 37,753 | 508,911 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 3,200 | 1,699 | 270,126 | 0.6 | — | 0.6 | — | — |
| イタリア | 80,400 | 80,172 | 12,744,992 | 28.1 | — | 7.3 | 3.9 | 16.9 |
| フランス | 18,700 | 15,789 | 2,510,094 | 5.5 | — | 4.5 | 1.0 | — |
| スペイン | 13,700 | 12,690 | 2,017,440 | 4.5 | — | 3.1 | — | 1.3 |
| ベルギー | 8,900 | 7,918 | 1,258,759 | 2.8 | — | 2.8 | — | — |
| ルクセンブルグ | 12,000 | 12,163 | 1,933,685 | 4.3 | — | 4.3 | — | — |
| マレーシア | 千リンギ 13,100 | 千リンギ 12,962 | 408,276 | 0.9 | — | 0.4 | 0.5 | — |
| 中国 | 千人民元 147,000 | 千人民元 149,476 | 3,078,932 | 6.8 | — | 6.8 | — | — |
| オーストラリア | 千豪ドル 12,100 | 千豪ドル 11,872 | 1,148,519 | 2.5 | — | 2.5 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 1,400 | 千ニュージーランドドル 1,252 | 113,364 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| イスラエル | 千新シェケル 6,000 | 千新シェケル 5,016 | 198,480 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 239,000 | 千メキシコペソ 219,079 | 1,858,515 | 4.1 | — | 4.1 | — | — |
| 合 計 | — | — | 40,697,612 | 89.9 | — | 52.7 | 18.9 | 18.3 |

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

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|-------|-----------------------|--------------------------|-------|------------|------------|-----------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | | 2.25 | 12,500 | 11,747 | 1,729,909 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.875 | 20,000 | 18,876 | 2,779,819 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 9,000 | 7,853 | 1,156,436 | 2028/9/30 |
| | US TREASURY N/B | | 2.75 | 3,000 | 2,685 | 395,410 | 2032/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.5 | 5,200 | 4,925 | 725,370 | 2033/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 5.0 | 2,000 | 2,164 | 318,725 | 2037/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.25 | 8,000 | 5,431 | 799,805 | 2046/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 5,500 | 4,285 | 631,017 | 2048/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 8,500 | 4,350 | 640,670 | 2050/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 4,400 | 3,441 | 506,838 | 2052/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 9,684,005 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 地方債証券 | ONTARIO (PROVINCE OF) | | 2.05 | 5,000 | 4,488 | 486,710 | 2030/6/2 |
| | PROVINCE OF QUEBEC | | 1.9 | 5,300 | 4,694 | 509,043 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | | 995,753 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | | 3.25 | 2,100 | 1,977 | 366,939 | 2033/1/31 |
| | UK TREASURY | | 3.5 | 2,000 | 1,716 | 318,529 | 2045/1/22 |
| | UK TREASURY | | 4.25 | 700 | 669 | 124,195 | 2046/12/7 |
| | UK TREASURY | | 1.5 | 2,500 | 1,404 | 260,623 | 2047/7/22 |
| | UK TSY 3 1/4% 2044 | | 3.25 | 3,000 | 2,493 | 462,526 | 2044/1/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT | | 4.5 | 2,300 | 2,344 | 434,939 | 2028/6/7 |
| 小 計 | | | | | | 1,967,754 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT | | 3.0 | 39,000 | 37,753 | 508,911 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 508,911 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREP. DEUTSCHLAND | — | 3,200 | 1,699 | 270,126 | 2050/8/15 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,844 | 2,677,762 | 2024/5/30 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,817 | 2,673,411 | 2024/7/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | — | 14,900 | 14,559 | 2,314,600 | 2024/8/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.8 | 11,000 | 11,240 | 1,786,965 | 2028/8/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.85 | 10,000 | 10,202 | 1,621,811 | 2029/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5 | 8,000 | 8,010 | 1,273,413 | 2030/3/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5 | 2,500 | 2,497 | 397,027 | 2053/10/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 0.75 | 3,200 | 2,965 | 471,348 | 2028/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | — | 4,200 | 3,519 | 559,494 | 2030/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2.0 | 4,700 | 3,737 | 594,127 | 2048/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.5 | 4,600 | 3,198 | 508,499 | 2050/5/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.5 | 2,000 | 2,369 | 376,624 | 2041/4/25 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75 | 3,800 | 3,777 | 600,495 | 2024/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.5 | 5,500 | 4,731 | 752,201 | 2030/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15 | 1,400 | 1,683 | 267,652 | 2044/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.9 | 500 | 434 | 69,023 | 2046/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.7 | 2,500 | 2,063 | 328,067 | 2048/10/31 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|-----------------|-------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 0.4 | 4,900 | 3,182 | 505,852 | 2040/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 3.75 | 300 | 321 | 51,109 | 2045/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.0 | 3,700 | 4,414 | 701,797 | 2035/3/28 |
| ルクセンブルグ | 特殊債券 (除く金融債) | EFSF | 3.0 | 12,000 | 12,163 | 1,933,685 | 2028/12/15 |
| 小 計 | | | | | | 20,735,099 | |
| マレーシア | | | | 千リンギ | 千リンギ | | |
| | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.733 | 6,600 | 6,608 | 208,151 | 2028/6/15 |
| | | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.582 | 6,500 | 6,354 | 200,125 | 2032/7/15 |
| 小 計 | | | | | | 408,276 | |
| 中国 | | | | 千人民元 | 千人民元 | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 2.89 | 147,000 | 149,476 | 3,078,932 | 2031/11/18 |
| 小 計 | | | | | | 3,078,932 | |
| オーストラリア | | | | 千豪ドル | 千豪ドル | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 2.75 | 2,700 | 2,517 | 243,514 | 2029/11/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 4.5 | 8,900 | 8,971 | 867,895 | 2033/4/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 3.0 | 500 | 383 | 37,109 | 2047/3/21 |
| 小 計 | | | | | | 1,148,519 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3.5 | 1,400 | 1,252 | 113,364 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 113,364 | |
| イスラエル | | | | 千新シェケル | 千新シェケル | | |
| | 国債証券 | ISRAEL FIXED BOND | 1.0 | 6,000 | 5,016 | 198,480 | 2030/3/31 |
| 小 計 | | | | | | 198,480 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 7.75 | 239,000 | 219,079 | 1,858,515 | 2031/5/29 |
| 小 計 | | | | | | 1,858,515 | |
| 合 計 | | | | | | 40,697,612 | |

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期 | |
|-----|--------|----------------|-------|-----|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| | | | 百万円 | 百万円 |
| 外国 | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR) | 9,750 | — |
| | | TNOTE (5YEAR) | 7,379 | — |
| | | BOBL | 2,046 | — |
| | | BUNDS | 965 | — |
| | | BUXL | — | 325 |
| | | CANADA | — | 92 |
| | | GILTS | 36 | — |
| | | T-ULTRA | 1,929 | — |
| | | ULTRA (10YEAR) | — | 525 |

*単位未満は切り捨て。

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

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2023年11月15日）

作成対象期間（2022年11月16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、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。 |
| 主な投資対象 | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| 16期(2019年11月15日) | 19,896 | 4.0 | 179.83 | 3.7 | 90.0 | △5.2 | 47,229 |
| 17期(2020年11月16日) | 20,816 | 4.6 | 190.01 | 5.7 | 89.4 | 14.5 | 44,731 |
| 18期(2021年11月15日) | 21,877 | 5.1 | 199.81 | 5.2 | 93.4 | △28.0 | 47,028 |
| 19期(2022年11月15日) | 22,508 | 2.9 | 199.21 | △0.3 | 93.0 | △22.9 | 38,621 |
| 20期(2023年11月15日) | 24,775 | 10.1 | 218.78 | 9.8 | 92.2 | 42.5 | 46,429 |

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

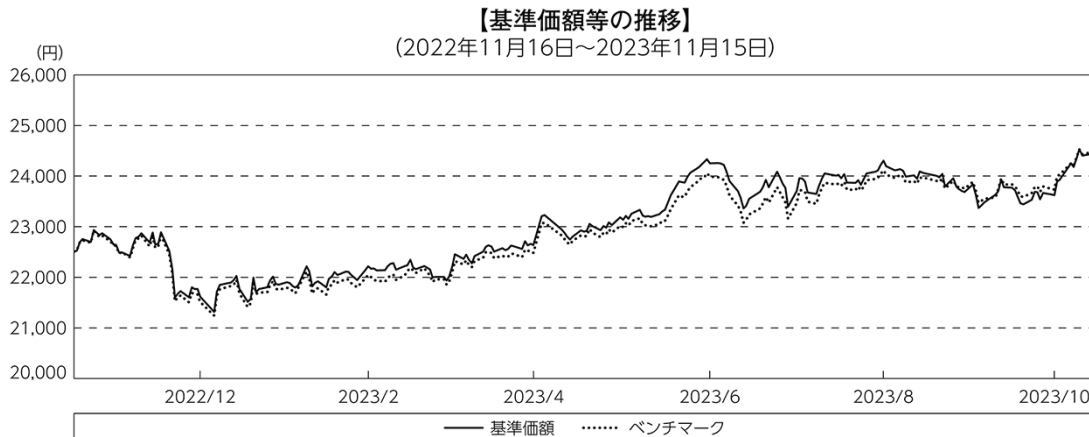
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月15日 | 22,508 | — | 199.21 | — | 93.0 | △22.9 |
| 11月末 | 22,641 | 0.6 | 200.26 | 0.5 | 92.2 | △19.9 |
| 12月末 | 21,613 | △4.0 | 190.40 | △4.4 | 90.5 | △20.4 |
| 2023年1月末 | 21,887 | △2.8 | 192.74 | △3.2 | 88.7 | △26.0 |
| 2月末 | 22,217 | △1.3 | 195.09 | △2.1 | 87.9 | △17.5 |
| 3月末 | 22,454 | △0.2 | 197.52 | △0.8 | 86.8 | △19.2 |
| 4月末 | 22,634 | 0.6 | 198.99 | △0.1 | 94.4 | △15.0 |
| 5月末 | 23,210 | 3.1 | 204.16 | 2.5 | 93.1 | △9.7 |
| 6月末 | 24,251 | 7.7 | 212.31 | 6.6 | 95.5 | △11.8 |
| 7月末 | 23,702 | 5.3 | 207.67 | 4.2 | 94.8 | △2.8 |
| 8月末 | 24,302 | 8.0 | 213.40 | 7.1 | 95.8 | 1.7 |
| 9月末 | 23,685 | 5.2 | 210.22 | 5.5 | 92.3 | 33.5 |
| 10月末 | 23,623 | 5.0 | 210.04 | 5.4 | 86.8 | 40.5 |
| (期末) 2023年11月15日 | 24,775 | 10.1 | 218.78 | 9.8 | 92.2 | 42.5 |

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の22,508円から期末には24,775円となり、2,267円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいかほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

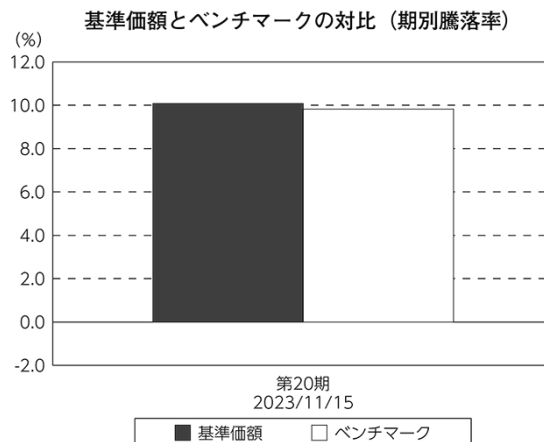
期首から期末の基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークの+9.8%を0.3ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

(主なマイナス要因)

期中から期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としている中で、債券利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 3 (3) | % 0.012 (0.012) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.008 (0.008) (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 5 | 0.020 | |
| 期中の平均基準価額は、23,018円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月16日～2023年11月15日)

公社債

| | | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|----------|--------|-----------------------|-----------------------|--------------------|----------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 72,993 | 千米ドル 66,588 | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル — | 千カナダドル 2,934 | |
| | | 地方債証券 | 266 | — | |
| | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド 4,249 | 千英ポンド 3,158 | |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 36,305 | 千ノルウェークローネ — | |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | ドイツ | 国債証券 | 35,802 | 28,351 | |
| | イタリア | 国債証券 | 80,188 | 47,383 | |
| | フランス | 国債証券 | 5,381 | 21,035 | (2,000) |
| | スペイン | 国債証券 | 6,674 | 15,183 | (3,500) |
| | ベルギー | 国債証券 | 6,929 | — | |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル — | 千シンガポールドル 2,183 | |
| | マレーシア | 国債証券 | 千リンギ 6,631 | 千リンギ 13,201 | |
| | 中国 | 国債証券 | 千人民元 118,038 | 千人民元 20,015 | |
| オーストラリア | 国債証券 | 千豪ドル 11,075 | 千豪ドル 4,670 | | |
| ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 13,082 | 千ニュージーランドドル 11,487 | | |
| メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ 313,784 | 千メキシコペソ 385,881 | | |

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 百万円 57,413 | 百万円 38,250 | 百万円 79,486 | 百万円 89,076 |

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|-------------|-------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 87,100 | 72,037 | 10,853,158 | 23.4 | — | 11.0 | 12.3 | — |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 10,300 | 8,961 | 984,906 | 2.1 | — | 2.1 | — | — |
| | 千英ポンド | 千英ポンド | | | | | | |
| イギリス | 12,600 | 10,533 | 1,981,123 | 4.3 | — | 3.3 | 0.9 | — |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 39,000 | 36,622 | 506,854 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ユーロ | | | | | | | | |
| ドイツ | 15,500 | 12,083 | 1,979,226 | 4.3 | — | 4.3 | — | — |
| イタリア | 86,200 | 84,963 | 13,916,963 | 30.0 | — | 6.6 | 5.6 | 17.8 |
| フランス | 18,700 | 15,056 | 2,466,281 | 5.3 | — | 4.3 | 1.0 | — |
| スペイン | 13,700 | 12,316 | 2,017,481 | 4.3 | — | 3.0 | — | 1.3 |
| ベルギー | 8,900 | 7,521 | 1,232,076 | 2.7 | — | 2.7 | — | — |
| | 千リンギ | 千リンギ | | | | | | |
| マレーシア | 13,100 | 12,908 | 417,520 | 0.9 | — | 0.4 | 0.5 | — |
| | 千人民元 | 千人民元 | | | | | | |
| 中国 | 147,000 | 149,346 | 3,102,068 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| | 千豪ドル | 千豪ドル | | | | | | |
| オーストラリア | 12,100 | 11,641 | 1,137,583 | 2.5 | — | 2.5 | — | — |
| | 千ニューゼラランドドル | 千ニューゼラランドドル | | | | | | |
| ニューゼラランド | 1,400 | 1,229 | 111,198 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| | 千新シェケル | 千新シェケル | | | | | | |
| イスラエル | 6,000 | 4,959 | 198,898 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 239,000 | 216,855 | 1,882,784 | 4.1 | — | 4.1 | — | — |
| 合 計 | — | — | 42,788,126 | 92.2 | — | 52.7 | 20.4 | 19.1 |

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|-------|-----------------------|---------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | | 2.25 | 12,500 | 11,644 | 1,754,328 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.875 | 20,000 | 18,649 | 2,809,691 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 9,000 | 7,744 | 1,166,770 | 2028/9/30 |
| | US TREASURY N/B | | 2.75 | 12,000 | 10,511 | 1,583,624 | 2032/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.5 | 5,200 | 4,821 | 726,388 | 2033/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 5.0 | 2,000 | 2,103 | 316,845 | 2037/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.25 | 8,000 | 5,153 | 776,463 | 2046/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 5,500 | 4,069 | 613,089 | 2048/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 8,500 | 4,084 | 615,317 | 2050/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 4,400 | 3,256 | 490,639 | 2052/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 10,853,158 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 地方債証券 | ONTARIO (PROVINCE OF) | | 2.05 | 5,000 | 4,382 | 481,680 | 2030/6/2 |
| | PROVINCE OF QUEBEC | | 1.9 | 5,300 | 4,578 | 503,226 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | | 984,906 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | | 3.25 | 2,100 | 1,955 | 367,782 | 2033/1/31 |
| | UK TREASURY | | 3.5 | 2,000 | 1,706 | 320,920 | 2045/1/22 |
| | UK TREASURY | | 4.25 | 700 | 666 | 125,291 | 2046/12/7 |
| | UK TREASURY | | 1.5 | 2,500 | 1,396 | 262,653 | 2047/7/22 |
| | UK TSY 3 1/4% 2044 | | 3.25 | 3,000 | 2,477 | 465,988 | 2044/1/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT | | 4.5 | 2,300 | 2,331 | 438,486 | 2028/6/7 |
| 小 計 | | | | | | 1,981,123 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT | | 3.0 | 39,000 | 36,622 | 506,854 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 506,854 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | — | 9,100 | 7,406 | 1,213,197 | 2032/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.3 | 3,200 | 3,130 | 512,780 | 2033/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | — | 3,200 | 1,546 | 253,247 | 2050/8/15 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,809 | 2,753,328 | 2024/5/30 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,779 | 2,748,428 | 2024/7/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | — | 14,900 | 14,504 | 2,375,772 | 2024/8/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0 | 2,300 | 2,338 | 382,993 | 2025/3/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.0 | 5,000 | 4,850 | 794,511 | 2025/12/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.8 | 11,000 | 11,022 | 1,805,403 | 2028/8/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.85 | 8,500 | 8,467 | 1,387,009 | 2029/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5 | 8,000 | 7,822 | 1,281,309 | 2030/3/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 0.75 | 3,200 | 2,912 | 477,096 | 2028/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | — | 4,200 | 3,421 | 560,521 | 2030/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2.0 | 4,700 | 3,493 | 572,286 | 2048/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.5 | 4,600 | 2,967 | 486,094 | 2050/5/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 4.5 | 2,000 | 2,260 | 370,283 | 2041/4/25 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75 | 3,800 | 3,768 | 617,208 | 2024/10/31 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.5 | 5,500 | 4,612 | 755,485 | 2030/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15 | 1,400 | 1,597 | 261,644 | 2044/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.9 | 500 | 407 | 66,780 | 2046/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.7 | 2,500 | 1,931 | 316,362 | 2048/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 0.4 | 4,900 | 2,940 | 481,572 | 2040/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 3.75 | 300 | 304 | 49,830 | 2045/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.0 | 3,700 | 4,277 | 700,673 | 2035/3/28 |
| 小 計 | | | | | | 21,612,029 | |
| マレーシア | | | | 千リンギ | 千リンギ | | |
| | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.733 | 6,600 | 6,587 | 213,064 | 2028/6/15 |
| | | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.582 | 6,500 | 6,321 | 204,455 | 2032/7/15 |
| 小 計 | | | | | | 417,520 | |
| 中国 | | | | 千人民元 | 千人民元 | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 2.89 | 147,000 | 149,346 | 3,102,068 | 2031/11/18 |
| 小 計 | | | | | | 3,102,068 | |
| オーストラリア | | | | 千豪ドル | 千豪ドル | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 2.75 | 2,700 | 2,473 | 241,707 | 2029/11/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 4.5 | 8,900 | 8,801 | 860,066 | 2033/4/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 3.0 | 500 | 366 | 35,809 | 2047/3/21 |
| 小 計 | | | | | | 1,137,583 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3.5 | 1,400 | 1,229 | 111,198 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 111,198 | |
| イスラエル | | | | 千新シェケル | 千新シェケル | | |
| | 国債証券 | ISRAEL FIXED BOND | 1.0 | 6,000 | 4,959 | 198,898 | 2030/3/31 |
| 小 計 | | | | | | 198,898 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 7.75 | 239,000 | 216,855 | 1,882,784 | 2031/5/29 |
| 小 計 | | | | | | 1,882,784 | |
| 合 計 | | | | | | 42,788,126 | |

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当 期 末 | |
|----------------|---------------|-------|-------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 百万円 | 百万円 |
| | TNOTE (2YEAR) | 9,894 | — |
| | TNOTE (5YEAR) | 7,443 | — |
| | BOBL | 3,613 | — |
| | BUNDS | 1,543 | — |
| | BUXL | — | 291 |
| | CANADA | — | 90 |
| | GILTS | 36 | — |
| | SCHATZ | — | 4,803 |
| | T-ULTRA | 1,859 | — |
| ULTRA (10YEAR) | 541 | — | |

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 | % |
| | 42,788,126 | 91.3 |
| コール・ローン等、その他 | 4,069,999 | 8.7 |
| 投資信託財産総額 | 46,858,125 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（44,493,321千円）の投資信託財産総額（46,858,125千円）に対する比率は95.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1カナダドル=109.91円、1英ポンド=188.08円、1スウェーデンクローナ=14.22円、1ノルウェークローネ=13.84円、1ユーロ=163.80円、1ズロチ=37.212円、1シンガポールドル=111.60円、1リンギ=32.3447円、1人民元=20.771円、1豪ドル=97.72円、1ニュージーランドドル=90.41円、1新シッケル=40.1073円、1メキシコペソ=8.6822円。

○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 | 61,713,736,971 |
| コール・ローン等 | 2,335,864,285 |
| 公社債(評価額) | 42,788,126,331 |
| 未収入金 | 15,150,657,396 |
| 未収利息 | 334,988,726 |
| 前払費用 | 83,408,483 |
| 差入委託証拠金 | 1,020,691,750 |
| (B) 負債 | 15,284,011,404 |
| 未払金 | 15,277,490,539 |
| 未払解約金 | 6,520,000 |
| 未払利息 | 865 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 46,429,725,567 |
| 元本 | 18,740,677,470 |
| 次期繰越損益金 | 27,689,048,097 |
| (D) 受益権総口数 | 18,740,677,470口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,775円 |

(注) 期首元本額は17,159,279,062円、期中追加設定元本額は6,929,096,483円、期中一部解約元本額は5,347,698,075円、1口当たり純資産額は2,4775円です。

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,120,499,817 |
| 受取利息 | 1,089,980,645 |
| その他収益金 | 30,962,604 |
| 支払利息 | △ 443,432 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,237,715,262 |
| 売買益 | 7,088,275,173 |
| 売買損 | △ 3,850,559,911 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 35,738,840 |
| 取引益 | 1,120,181,975 |
| 取引損 | △ 1,084,443,135 |
| (D) 保管費用等 | △ 3,466,781 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 4,390,487,138 |
| (F) 前期繰越損益金 | 21,462,229,367 |
| (G) 追加信託差損益金 | 8,977,203,517 |
| (H) 解約差損益金 | △ 7,140,871,925 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 27,689,048,097 |
| 次期繰越損益金(I) | 27,689,048,097 |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 |
|--|---------------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) | 4,737,593,224 |
| 野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) | 3,772,811,512 |
| 外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) | 3,413,825,919 |
| ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 2,650,008,890 |
| 外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) | 1,682,121,303 |
| 野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) | 939,314,378 |
| 野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) | 501,697,197 |
| ラップ専用・外国国債アクティブ(為替ヘッジあり) | 394,450,402 |
| 野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) | 354,656,310 |
| ハイブリッド・インカムオープン | 294,198,335 |

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)

| 第8期末(2024年6月17日) | | 第8期 | |
|------------------|----------|-------|-------|
| 基準価額 | 14,582円 | 騰落率 | 16.6% |
| 純資産総額 | 3,673百万円 | 分配金合計 | 0円 |

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|---------------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 |
| 信託期間 | 原則として無期限 |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | |
| 本ファンド | グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等 |
| 運用方法・組入制限 | ①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。 |

追加型投信/海外/債券

第8期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間:2023年6月16日~2024年6月17日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税引前 分配金 | 期中 騰落率 | ベンチマーク | 期中 騰落率 | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|---------------|------------|-----------|--------|-----------|------------|------------|-----------|
| | | | | | | | | |
| 4期(2020年6月15日) | 10,837 | 0 | 5.9 | 10,859 | 5.4 | 103.3 | 7.1 | 2,347 |
| 5期(2021年6月15日) | 11,889 | 0 | 9.7 | 11,639 | 7.2 | 102.2 | 16.6 | 5,461 |
| 6期(2022年6月15日) | 11,901 | 0 | 0.1 | 11,898 | 2.2 | 98.1 | 16.7 | 4,423 |
| 7期(2023年6月15日) | 12,507 | 0 | 5.1 | 12,544 | 5.4 | 97.7 | 23.7 | 7,148 |
| 8期(2024年6月17日) | 14,582 | 0 | 16.6 | 14,513 | 15.7 | 98.8 | 25.7 | 3,673 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | ベンチマーク | 騰落率 | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|------------|------------|
| | | | | | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 12,507 | — | 12,544 | — | 97.7 | 23.7 |
| 6月末 | 12,894 | 3.1 | 12,879 | 2.7 | 98.7 | 26.8 |
| 7月末 | 12,675 | 1.3 | 12,757 | 1.7 | 97.9 | 28.6 |
| 8月末 | 13,008 | 4.0 | 12,923 | 3.0 | 96.4 | 28.2 |
| 9月末 | 12,895 | 3.1 | 12,863 | 2.5 | 100.8 | 26.3 |
| 10月末 | 12,767 | 2.1 | 12,928 | 3.1 | 98.5 | 25.5 |
| 11月末 | 13,277 | 6.2 | 13,262 | 5.7 | 96.9 | 22.4 |
| 12月末 | 13,298 | 6.3 | 13,155 | 4.9 | 96.6 | 26.6 |
| 2024年1月末 | 13,616 | 8.9 | 13,500 | 7.6 | 97.7 | 26.6 |
| 2月末 | 13,778 | 10.2 | 13,661 | 8.9 | 99.0 | 29.8 |
| 3月末 | 13,977 | 11.8 | 13,919 | 11.0 | 98.7 | 32.6 |
| 4月末 | 14,215 | 13.7 | 14,147 | 12.8 | 98.0 | 25.1 |
| 5月末 | 14,337 | 14.6 | 14,355 | 14.4 | 95.8 | 31.4 |
| (期末) 2024年6月17日 | 14,582 | 16.6 | 14,513 | 15.7 | 98.8 | 25.7 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

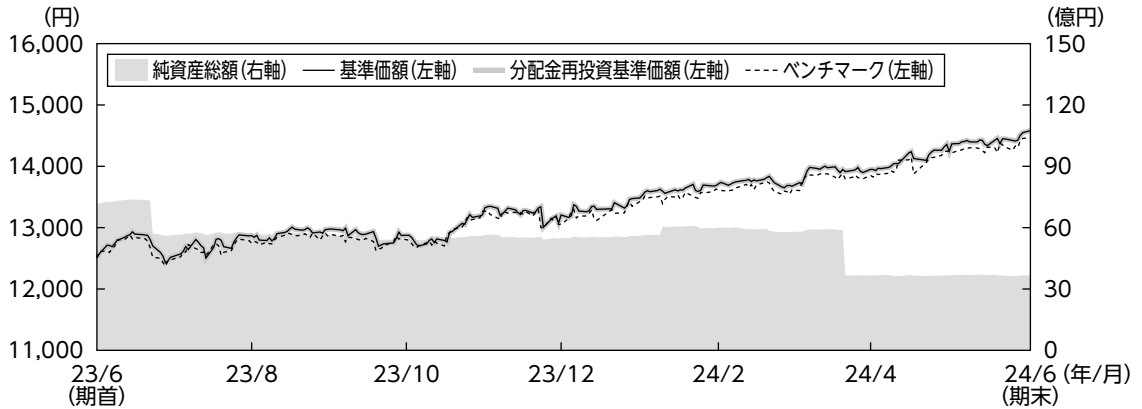
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年6月16日～2024年6月17日）



第8期首：12,507円

第8期末：14,582円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+16.6%（分配金再投資ベース）

(注1) ベンチマークはブルームバーク・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の12,507円から2,075円上昇し、期末には14,582円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇（価格は下落）した一方で、ドイツ10年国債利回りが低下（価格は上昇）しました。

米国では、期の序盤は事前予想を上回る経済指標が発表され、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、F R B（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言なども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、インフレに対する懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識され、利回りが低下する展開となりました。期の終盤にかけては、事前予想を上回るインフレ関連指標が発表されたことなどを背景に、利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がり米国10年国債利回りは上昇基調に転じ、結局前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。一方でユーロ圏では、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まるなかドイツ10年国債利回りが前期末対比で低下する展開となりました。なお、E C Bは2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

非国債セクターについて、社債市場では2023年10月に中東情勢が緊迫化した局面などでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しましたが、発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

米ドルは、米国の政策金利の高止まりが長期化し、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことに加え、米国で発表された経済指標が好調だったことなどから対円で上昇する展開となりました。急速に円安が進んだ2024年4月から5月にかけて、日本政府・日銀が円買いドル売り介入を行ったことで、一旦は円高米ドル安に触れましたが、傾向は変わらず、期末にかけては再び円安基調となりました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

債券

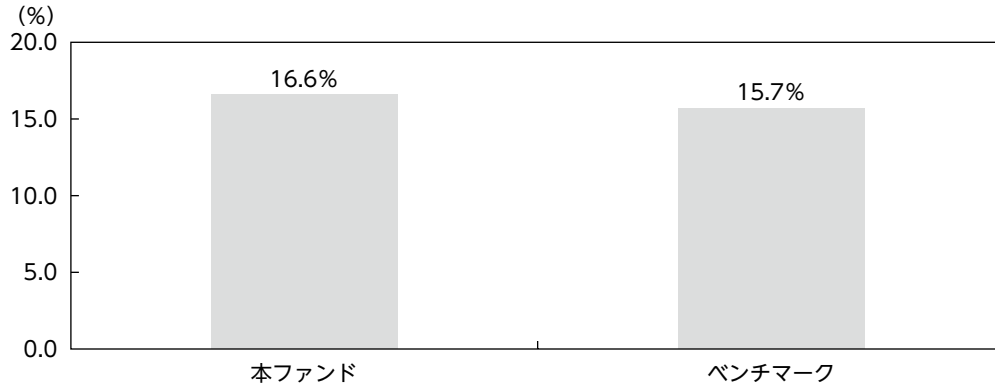
期首においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における英国やカナダのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+16.6%となり、ベンチマーク（+15.7%）を上回りました。

当期は、証券化商品戦略などがマイナス寄与となったものの、セクター配分戦略や通貨配分戦略、社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債やCLO（ローン担保証券）、CMB S（商業用不動産担保証券）のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。また、国別配分戦略においては英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、証券化商品戦略においては、CMB Sの個別銘柄選択などが主なマイナス要因となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略では各国の金融政策の乖離などを投資テーマとし、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債、証券化商品などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドルなどをオーバーウェイトとする一方、スイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性も勘案したポートフォリオ運営を行う方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2024年6月17日現在）

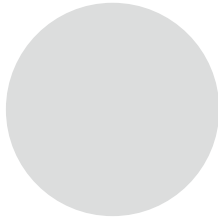
○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

| ファンド名 | 比率 |
|---------------------------|--------|
| グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド | 100.4% |

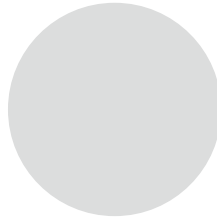
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



マザーファンド受益証券
100.4%

○国別配分



日本
100.4%

○通貨別配分



日本円
100.4%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

◆組入上位ファンドの概要

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2024年6月17日現在）

○基準価額の推移について（2023年6月16日～2024年6月17日）



(注) 基準価額の推移については組入れファンドの直近の計算期間のものです。

○1万口当たりの費用明細

| 項目 | |
|--------------------------|--------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 4円 (4) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 7 (3) (3) |
| 合計 | 11 |

(注1) 1万口当たりの費用明細は組入れファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については次ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

○組入上位10銘柄

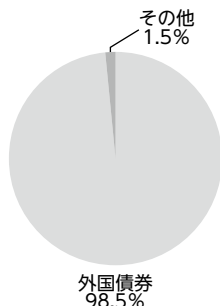
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|--------------------------|-------|-------|------|
| 1 | CHINA GOVT BOND 2.85% | 国債証券 | 中国人民元 | 2.9% |
| 2 | CEDF 2016-5A A1R | 社債券 | 米ドル | 2.6% |
| 3 | FRANCE (GOVT OF) 3.5% | 国債証券 | ユーロ | 1.9% |
| 4 | CALIFORNIA ST 7.625% | 地方債証券 | 米ドル | 1.8% |
| 5 | KOREA TREASURY BON1.875% | 国債証券 | 韓国ウォン | 1.7% |
| 6 | FN MA4492 | 特殊債券 | 米ドル | 1.7% |

(組入銘柄数：556銘柄)

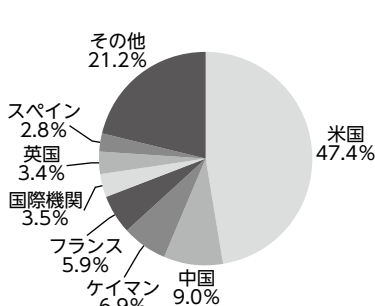
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|-------------------------|-------|-------|------|
| 7 | SHACK 2019-14A A1R | 社債券 | 米ドル | 1.6% |
| 8 | ILLINOIS ST 6.725% SINK | 地方債証券 | 米ドル | 1.3% |
| 9 | CHINA GOVT BOND 2.8% | 国債証券 | 中国人民元 | 1.0% |
| 10 | G2 MA7649 | 特殊債券 | 米ドル | 1.0% |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

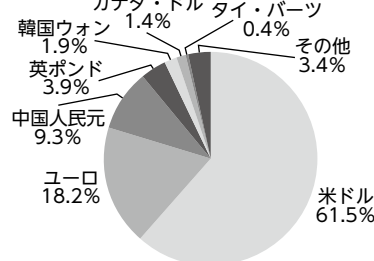
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

(注3) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|--|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) | 76円 (67) | 0.564% (0.498) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (販売会社) | (3) | (0.022) | |
| (受託会社) | (6) | (0.044) | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 2 (2) | 0.014 (0.014) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| その他費用 (保管費用) | 4 (1) | 0.029 (0.011) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | |
| (その他) | (2) | (0.017) | |
| 合計 | 82 | 0.607 | |
| 期中の平均基準価額は13,394円です。 | | | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 146,119 | 436,000 | 1,612,908 | 4,760,610 |

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 前 期 末 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 千口 2,615,469 | 千口 1,148,680 | 千円 3,687,723 |

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 千円 3,687,723 | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,000 | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,691,723 | 100.0 |

(注1) グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（31,078,181千円）の投資信託財産総額（33,587,244千円）に対する比率は92.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1オフショア人民元=21.658円、1米ドル=157.53円、1カナダドル=114.69円、1メキシコペソ=8.5109円、1ユーロ=168.64円、1英ポンド=199.87円、1スイスフラン=176.84円、1スウェーデンクローナ=14.97円、1ノルウェークローネ=14.77円、1デンマーククローネ=22.60円、1チェココルナ=6.8164円、1ハンガリーフォリント=0.423416円、1ポーランドズロチ=38.5195円、1オーストラリアドル=104.17円、1ニュージーランドドル=96.66円、1マレーシアリングギット=33.3525円、1タイバーツ=4.29円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1143円、1イスラエルシェケル=42.3507円、1南アフリカランド=8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------------------|----------------|--|
| | 2024年6月17日 | |
| (A) 資 産 | 3,691,723,712円 | |
| グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額) | 3,687,723,713 | |
| 未 収 入 金 | 3,999,999 | |
| (B) 負 債 | 18,293,889 | |
| 未 払 解 約 金 | 3,999,999 | |
| 未 払 信 託 報 酬 | 14,066,997 | |
| そ の 他 未 払 費 用 | 226,893 | |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 3,673,429,823 | |
| 元 本 | 2,519,081,448 | |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,154,348,375 | |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,519,081,448口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,582円 | |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 | |
|----------------------|------------------------------|--|
| | 自 2023年6月16日 至 2024年6月17日 | |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 533,677,439円 | |
| 売 買 益 | 814,602,064 | |
| 売 買 損 | △ 280,924,625 | |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 30,759,062 | |
| (C) 当 期 損 益 金(A + B) | 502,918,377 | |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 212,094,044 | |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 439,335,954 | |
| (配 当 等 相 当 額) | (411,508,276) | |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (27,827,678) | |
| (F) 計 (C + D + E) | 1,154,348,375 | |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 | |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F + G) | 1,154,348,375 | |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 439,335,954 | |
| (配 当 等 相 当 額) | (413,044,397) | |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (26,291,557) | |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 715,012,421 | |

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

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

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

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

(注5) 期首元本額は5,715,477,645円、当作成期間中において、追加設定元本額は320,979,823円、同解約元本額は3,517,376,020円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第 8 期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 | |
| 当期分配金 | — | |
| (対基準価額比率) | — | |
| 当期の収益 | — | |
| 当期の収益以外 | — | |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,582 | |

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

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

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

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第22期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間: 2023年6月16日～2024年6月17日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 原則として無期限 |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | 日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等 |
| 組入制限 | ①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |

受益者の皆様へ

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

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | ベンチマーク | 騰落率 | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-----|------|--------|------|------------|------------|--------|
| | | 期騰 | 中率 | | | | | |
| | 円 | | % | | % | % | % | 百万円 |
| 18期(2020年6月15日) | 23,331 | | 6.5 | 21,173 | 5.4 | 103.0 | 7.1 | 35,685 |
| 19期(2021年6月15日) | 25,740 | | 10.3 | 22,692 | 7.2 | 102.0 | 16.6 | 37,817 |
| 20期(2022年6月15日) | 25,913 | | 0.7 | 23,198 | 2.2 | 97.8 | 16.6 | 32,839 |
| 21期(2023年6月15日) | 27,386 | | 5.7 | 24,457 | 5.4 | 97.5 | 23.7 | 33,892 |
| 22期(2024年6月17日) | 32,104 | | 17.2 | 28,297 | 15.7 | 98.5 | 25.6 | 31,712 |

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | ベンチマーク | 騰落率 | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|--------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|------------|------------|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 円 27,386 | | % — | 24,457 | % — | % 97.5 | % 23.7 |
| 6月末 | 28,238 | | 3.1 | 25,111 | 2.7 | 98.7 | 26.8 |
| 7月末 | 27,772 | | 1.4 | 24,873 | 1.7 | 97.8 | 28.6 |
| 8月末 | 28,515 | | 4.1 | 25,197 | 3.0 | 96.3 | 28.2 |
| 9月末 | 28,282 | | 3.3 | 25,079 | 2.5 | 100.6 | 26.2 |
| 10月末 | 28,015 | | 2.3 | 25,206 | 3.1 | 98.3 | 25.5 |
| 11月末 | 29,144 | | 6.4 | 25,858 | 5.7 | 96.6 | 22.4 |
| 12月末 | 29,205 | | 6.6 | 25,649 | 4.9 | 96.6 | 26.6 |
| 2024年1月末 | 29,917 | | 9.2 | 26,321 | 7.6 | 97.7 | 26.6 |
| 2月末 | 30,287 | | 10.6 | 26,635 | 8.9 | 98.9 | 29.8 |
| 3月末 | 30,737 | | 12.2 | 27,137 | 11.0 | 98.5 | 32.5 |
| 4月末 | 31,274 | | 14.2 | 27,582 | 12.8 | 97.7 | 25.0 |
| 5月末 | 31,558 | | 15.2 | 27,989 | 14.4 | 95.4 | 31.2 |
| (期末) 2024年6月17日 | 32,104 | | 17.2 | 28,297 | 15.7 | 98.5 | 25.6 |

(注1) 騰落率は期首比です。

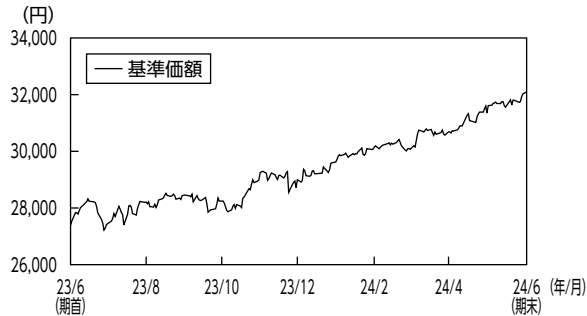
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2023年6月16日～2024年6月17日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の27,386円から4,718円上昇し、期末には32,104円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇（価格は下落）した一方で、ドイツ10年国債利回りが低下（価格は上昇）しました。

米国では、期の序盤は事前予想を上回る経済指標が発表され、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、F R B（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言なども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、インフレに対する懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識され、利回りが低下する展開となりました。期の終盤にかけては、事前予想を上回るインフレ関連指標が発表されたことなどを背景に、利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がり米国10年国債利回りは上昇基調に転じ、結局前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。一方でユーロ圏では、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まるなかドイツ10年国債利回りが前期末対比で低下する展開となりました。なお、E C Bは2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

非国債セクターについて、社債市場では2023年10月に中東情勢が緊迫化した局面などでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しましたが、発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

米ドルは、米国の政策金利の高止まりが長期化し、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことに加え、米国で発表された経済指標が好調だったことなどから対円で上昇する展開となりました。急速に円安が進んだ2024年4月から5月にかけて、日本政府・日銀が円買いドル売り介入を行ったことで、一旦は円高米ドル安に触れましたが、傾向は変わらず、期末にかけては再び円安基調となりました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて**債券**

期首においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における英国やカナダのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは+17.2%となり、ベンチマーク（+15.7%）を上回りました。

当期は、証券化商品戦略などがマイナス寄与となったものの、セクター配分戦略や通貨配分戦略、社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債やCLO（ローン担保証券）、CMB S（商業用不動産担保証券）のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。また、国別配分戦略においては英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、証券化商品戦略においては、CMB Sの個別銘柄選択などが主なマイナス要因となりました。

◆今後の運用方針について

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略では各国の金融政策の乖離などを投資テーマとし、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債、証券化商品などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドルなどをオーバーウェイトとする一方、スイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性も勘案したポートフォリオ運営を行う方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|---|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 4円 (4) | 0.014% (0.014) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| その他費用 (保管費用) | 7 (3) | 0.023 (0.011) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (その他) | (3) | (0.012) | |
| 合計 | 11 | 0.037 | |

期中の平均基準価額は29,412円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

(1) 公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|-----|----------------|-------|-----------------|---------|--------------------|
| | | | 千米ドル | 千米ドル | |
| 外 | ア | メ | 国債証券 | 127,210 | 129,026 |
| | | リ | 地方債証券 | — | (215) |
| | | カ | 特殊債証券 | 4,870 | (22,826 4,377) |
| | | | 社債券(投資法人債券を含む) | 51,296 | (34,578 5,668) |
| 国 | ロ | ド | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,659 | 1,683 |
| | | イ | 国債証券 | — | 3,875 |
| | | タ | 社債券(投資法人債券を含む) | 120 | 691 |
| | | リ | 国債証券 | 3,538 | 10,338 |
| | | ア | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,082 | 2,978 |
| | | フ | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,698 | 2,947 |
| | | ラ | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,092 | 1,324 |
| | | ン | 社債券(投資法人債券を含む) | 463 | 264 |
| | | ダ | 社債券(投資法人債券を含む) | 203 | 206 |
| | | ス | 社債券(投資法人債券を含む) | 182 | (491 575) |
| | | ペ | 社債券(投資法人債券を含む) | 197 | 226 |
| | | イ | 社債券(投資法人債券を含む) | 888 | (1,120 297) |
| ベル | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,294 | (3,959 450) | | |
| ギー | | | | | |
| ー | | | | | |
| オ | | | | | |
| ス | | | | | |
| ト | | | | | |
| リ | | | | | |
| ア | | | | | |
| イル | | | | | |
| ランド | | | | | |
| その他 | | | | | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| | | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|---|---------|----------------|-------------------------|-------------------------|--|
| 外 | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド — | 千英ポンド 1,206 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,444 | (6,373 2,196) | |
| 国 | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 1,647 | 千ポーランドズロチ — | |
| | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 5,307,311 | 千インドネシアルピア 8,433,045 | |
| | 中国オフショア | 国債証券 | 千オフショア人民元 26,134 | 千オフショア人民元 28,241 | |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

| | | 買 建 | | 売 建 | | |
|---|---------------------|-------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 | |
| 外 | 債券先物取引 | 米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年 | 百万円 492 | 百万円 490 | 百万円 6,833 | 百万円 6,982 |
| | | 米 国 国 債 先 物 10年 | 25,847 | 23,676 | 607 | 607 |
| | | 米 国 国 債 先 物 2年 | 8,308 | 9,884 | 4,397 | 3,598 |
| | | 米 国 国 債 先 物 20年 | 7,605 | 6,204 | 328 | 330 |
| | | 米 国 国 債 先 物 30年 | 5,778 | 6,972 | 2,194 | 1,789 |
| | | 米 国 国 債 先 物 5年 | 28,726 | 30,032 | — | — |
| | | カ ナ ダ 国 債 先 物 10年 | 1,123 | 676 | 1,187 | 1,490 |
| | | オーストラリア国債先物 10年 | 3,981 | 4,378 | 21 | 21 |
| | | オーストラリア国債先物 3年 | 4,320 | 4,213 | 153 | 213 |
| | | 英 国 国 債 先 物 10年 | 2,404 | 1,820 | 487 | 489 |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 5年 | 9,454 | 9,351 | 444 | 441 |
| | | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | 1,624 | 1,048 | — | — |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 10年 | 2,424 | 2,745 | 5,838 | 5,126 |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 30年 | 1,451 | 1,625 | 22 | 21 |
| 国 | その他先物取引 | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | 3,841 | 4,306 | — | — |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 2年 | 8,742 | 8,026 | — | — |
| | | S O F R 先 物 3 ヶ 月 | 3,817 | 4,140 | — | — |
| | | S O N I A 先 物 3 ヶ 月 | 15,852 | 17,254 | — | 4,089 |
| | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月 | — | — | 19,180 | 16,084 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

| 種 類 | 当 期 |
|-----------------|-------------|
| | 取 引 契 約 金 額 |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 | 2,045 |

百万円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

公社債

| 買 | | 当 期 | 売 | | |
|------------------------|----------|---------------|--------------------------|----------|-----------------|
| 銘 | 柄 | 付 金 額 | 銘 | 柄 | 付 金 額 |
| US TREASURY N/B 0.625% | 30/5/15 | 千円 826,865 | FRENCH DISCOUNT T-BILL0% | 23/7/19 | 千円 1,506,048 |
| US TREASURY N/B 4% | 28/6/30 | 819,943 | FREDDIE MAC 6.75% | 31/3/15 | 861,200 |
| US TREASURY N/B 3.75% | 30/6/30 | 816,197 | US TREASURY N/B 0.625% | 30/5/15 | 851,864 |
| US TREASURY N/B 4% | 31/1/31 | 782,738 | US TREASURY N/B 4% | 28/6/30 | 820,707 |
| US TREASURY N/B 4.625% | 30/9/30 | 777,097 | US TREASURY N/B 3.75% | 30/6/30 | 814,809 |
| US TREASURY N/B 4% | 29/1/31 | 775,670 | US TREASURY N/B 4% | 31/1/31 | 784,562 |
| US TREASURY N/B 4.125% | 30/8/31 | 773,718 | US TREASURY N/B 4.625% | 30/9/30 | 780,012 |
| US TREASURY N/B 4.625% | 28/9/30 | 772,164 | US TREASURY N/B 4% | 29/1/31 | 776,252 |
| US TREASURY N/B 4.375% | 28/8/31 | 771,078 | US TREASURY N/B 3.75% | 30/12/31 | 775,325 |
| US TREASURY N/B 4.375% | 30/11/30 | 766,605 | US TREASURY N/B 4.375% | 28/8/31 | 771,755 |

(注) 金額は受渡し代金。（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（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 当 | | | 期 | | 末 | | | |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|------|------|-----------------|--------------|------------|-------------|
| | 額 | 面金額 | 評価額 | 額 | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間 5年以上 | 別組 2年以上 | 入比率 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 128,719 | 123,848 | 19,509,913 | 61.5 | 1.2 | 47.3 | 13.2 | 1.1 | |
| カナダ | 千カナダドル 3,750 | 千カナダドル 3,868 | 443,677 | 1.4 | — | 1.4 | — | — | |
| メキシコ | 千メキシコペソ 12,806 | 千メキシコペソ 12,544 | 106,767 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | | |
| ドイツ | 1,300 | 1,303 | 219,855 | 0.7 | 0.1 | 0.5 | 0.2 | — | |
| イタリア | 1,465 | 1,141 | 192,430 | 0.6 | 0.1 | 0.6 | — | — | |
| フランス | 6,006 | 5,931 | 1,000,215 | 3.2 | 0.1 | 2.9 | 0.3 | — | |
| オランダ | 2,646 | 2,604 | 439,199 | 1.4 | — | 0.8 | 0.4 | 0.1 | |
| スペイン | 5,256 | 4,987 | 841,042 | 2.7 | — | 1.2 | 1.5 | — | |
| ベルギー | 1,702 | 1,540 | 259,745 | 0.8 | — | 0.8 | 0.1 | — | |
| オーストリア | 1,260 | 1,195 | 201,688 | 0.6 | — | 0.1 | 0.3 | 0.3 | |
| ルクセンブルク | 1,150 | 1,091 | 184,082 | 0.6 | — | 0.1 | 0.3 | 0.2 | |
| フィンランド | 835 | 789 | 133,089 | 0.4 | — | 0.4 | — | — | |
| アイルランド | 2,406 | 2,220 | 374,514 | 1.2 | 0.1 | 1.1 | 0.1 | — | |
| ポルトガル | 930 | 894 | 150,781 | 0.5 | — | — | 0.5 | — | |
| その他 | 10,639 | 10,249 | 1,728,456 | 5.5 | — | 3.8 | 1.1 | 0.6 | |
| イギリス | 千英ポンド 6,798 | 千英ポンド 6,152 | 1,229,771 | 3.9 | 0.1 | 1.4 | 0.6 | 1.9 | |
| スイス | 千スイスフラン 660 | 千スイスフラン 592 | 104,832 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 4,860 | 千スウェーデンクローナ 4,702 | 70,402 | 0.2 | — | 0.2 | — | — | |
| デンマーク | 千デンマーククローネ 1,520 | 千デンマーククローネ 1,881 | 42,520 | 0.1 | — | 0.1 | — | — | |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 1,590 | 千ポーランドズロチ 1,620 | 62,414 | 0.2 | — | 0.2 | — | — | |
| マレーシア | 千マレーシアリングギット 2,860 | 千マレーシアリングギット 2,849 | 95,040 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| タイ | 千タイバーツ 30,800 | 千タイバーツ 33,063 | 141,843 | 0.4 | — | 0.4 | — | — | |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 11,122,000 | 千インドネシアルピア 11,367,377 | 109,126 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| 韓国 | 千韓国ウォン 5,734,610 | 千韓国ウォン 5,361,300 | 612,796 | 1.9 | — | 0.2 | 1.7 | — | |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 1,000 | 千イスラエルシェケル 771 | 32,674 | 0.1 | — | 0.1 | — | — | |
| 中国オフショア | 千オフショア人民元 127,720 | 千オフショア人民元 135,473 | 2,934,078 | 9.3 | — | 4.8 | 3.6 | 0.9 | |
| 合計 | — | — | 31,220,962 | 98.5 | 1.7 | 69.7 | 23.7 | 5.1 | |

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|-------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | (アメリカ) | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | HUNGARY 3.125% | 3.125 | 560 | 354 | 55,797 | 2051/9/21 |
| | HUNGARY 5.5% | 5.5 | 200 | 194 | 30,619 | 2034/6/16 |
| | HUNGARY 6.125% | 6.125 | 200 | 203 | 32,126 | 2028/5/22 |
| | INDONESIA REP 3.85% | 3.85 | 280 | 269 | 42,454 | 2027/7/18 |
| | ROMANIA 3% | 3.0 | 100 | 92 | 14,615 | 2027/2/27 |
| | ROMANIA 6.125% | 6.125 | 200 | 190 | 30,039 | 2044/1/22 |
| | ROMANIA 6.375% | 6.375 | 90 | 90 | 14,177 | 2034/1/30 |
| | SAUDI INTL BOND 4.5% | 4.5 | 200 | 164 | 25,884 | 2060/4/22 |
| | UNITED MEXICAN 3.75% | 3.75 | 200 | 122 | 19,297 | 2071/4/19 |
| | UNITED MEXICAN 3.771% | 3.771 | 560 | 350 | 55,135 | 2061/5/24 |
| | UNITED MEXICAN 4.75% | 4.75 | 200 | 186 | 29,359 | 2032/4/27 |
| 地方債証券 | CALIFORNIA ST 7.625% | 7.625 | 3,000 | 3,641 | 573,640 | 2040/3/1 |
| | ILLINOIS ST 6.725% SINK | 6.725 | 2,369 | 2,510 | 395,448 | 2035/4/1 |
| 特殊債券(除く金融債) | AFRICAN EXPORT 2.634% | 2.634 | 200 | 187 | 29,508 | 2026/5/17 |
| | AFRICAN EXPORT 3.798% | 3.798 | 200 | 171 | 27,007 | 2031/5/17 |
| | CAS 2021-R01 1M2 | 6.87374 | 146 | 147 | 23,205 | 2041/10/25 |
| | CAS 2021-R03 1M2 | 6.97374 | 133 | 133 | 21,089 | 2041/12/25 |
| | CAS 2023-R03 2M2 | 9.22374 | 100 | 107 | 16,984 | 2043/4/25 |
| | CAS 2023-R05 1M2 | 8.42374 | 100 | 105 | 16,606 | 2043/6/25 |
| | CAS 2023-R08 1M2 | 7.82374 | 205 | 212 | 33,404 | 2043/10/25 |
| | CAS 2024-R02 1M2 | 7.12374 | 475 | 477 | 75,240 | 2044/2/25 |
| | CAS 2024-R04 1M2 | 6.97374 | 150 | 150 | 23,673 | 2044/5/25 |
| | EXP-IMP BK KOREA 5% | 5.0 | 200 | 202 | 31,833 | 2028/1/11 |
| | FG A46278 | 5.0 | 29 | 30 | 4,726 | 2035/7/1 |
| | FG A83883 | 5.0 | 9 | 9 | 1,549 | 2034/11/1 |
| | FG A85726 | 5.0 | 49 | 49 | 7,860 | 2039/4/1 |
| | FG A87812 | 5.0 | 41 | 41 | 6,537 | 2039/8/1 |
| | FG C01492 | 5.0 | 26 | 26 | 4,162 | 2033/2/1 |
| | FG G08341 | 5.0 | 57 | 58 | 9,170 | 2039/4/1 |
| | FGLMC G01981 | 5.0 | 1 | 1 | 275 | 2035/12/1 |
| | FGTW D96866 | 5.5 | 1 | 1 | 259 | 2025/11/1 |
| | FHMS KF153 AS | 6.00742 | 276 | 275 | 43,399 | 2033/2/25 |
| | FHR 2338 ZC | 6.5 | 81 | 83 | 13,080 | 2031/7/15 |
| | FHR 2343 ZU | 6.5 | 164 | 167 | 26,395 | 2031/8/15 |
| | FHR 2755 ZA | 5.0 | 190 | 190 | 29,987 | 2034/2/15 |
| | FHR 3001 PD | 4.5 | 7 | 7 | 1,179 | 2025/7/15 |
| | FN 934943 | 4.5 | 4 | 4 | 716 | 2039/9/1 |
| | FN AA4666 | 4.5 | 3 | 3 | 486 | 2039/5/1 |
| | FN AA7452 | 4.5 | 4 | 4 | 768 | 2039/5/1 |
| | FN AA8266 | 4.5 | 5 | 5 | 916 | 2039/6/1 |
| | FN AC1579 | 4.5 | 24 | 23 | 3,756 | 2039/8/1 |
| | FN A18842 | 4.5 | 17 | 16 | 2,653 | 2041/8/1 |
| | FN AL9105 | 4.5 | 114 | 111 | 17,562 | 2046/10/1 |
| | FN A02310 | 3.0 | 17 | 16 | 2,543 | 2042/12/1 |
| | FN AP8670 | 3.0 | 5 | 4 | 713 | 2043/1/1 |
| | FN A00667 | 3.0 | 10 | 9 | 1,476 | 2042/11/1 |
| | FN A02101 | 3.0 | 9 | 8 | 1,386 | 2042/12/1 |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | | |
|-------------|----------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|--|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | % | 千 米 ド ル | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | (アメリカ) | | | | | | |
| | FN A02895 | 3.0 | 28 | 25 | 4,039 | 2042/12/1 | |
| | FN A04055 | 3.0 | 58 | 52 | 8,315 | 2043/4/1 | |
| | FN A05701 | 3.0 | 14 | 12 | 2,022 | 2043/1/1 | |
| | FN A06570 | 3.0 | 12 | 11 | 1,805 | 2043/1/1 | |
| | FN A07146 | 3.0 | 47 | 42 | 6,713 | 2043/1/1 | |
| | FN A07310 | 3.0 | 34 | 31 | 4,898 | 2043/1/1 | |
| | FN A07988 | 3.0 | 5 | 5 | 832 | 2043/1/1 | |
| | FN A08330 | 3.0 | 24 | 22 | 3,493 | 2042/12/1 | |
| | FN A08656 | 3.0 | 31 | 28 | 4,535 | 2042/12/1 | |
| | FN A09120 | 3.0 | 11 | 10 | 1,605 | 2042/12/1 | |
| | FN A09317 | 3.0 | 94 | 85 | 13,428 | 2043/1/1 | |
| | FN A09691 | 3.0 | 28 | 25 | 3,999 | 2043/1/1 | |
| | FN A09855 | 3.0 | 6 | 6 | 954 | 2043/1/1 | |
| | FN AR1389 | 3.0 | 19 | 17 | 2,763 | 2043/1/1 | |
| | FN AR2041 | 3.0 | 17 | 16 | 2,548 | 2043/1/1 | |
| | FN AR3419 | 3.0 | 7 | 6 | 1,064 | 2043/1/1 | |
| | FN AR3468 | 3.0 | 5 | 4 | 770 | 2043/1/1 | |
| | FN AR3489 | 3.0 | 10 | 9 | 1,557 | 2043/1/1 | |
| | FN AR3942 | 3.0 | 12 | 11 | 1,792 | 2043/3/1 | |
| | FN AR6313 | 3.0 | 24 | 21 | 3,449 | 2043/4/1 | |
| | FN AR9653 | 3.0 | 39 | 35 | 5,569 | 2043/4/1 | |
| | FN ATO654 | 3.0 | 135 | 121 | 19,206 | 2043/4/1 | |
| | FN AT1751 | 3.0 | 106 | 95 | 15,112 | 2043/4/1 | |
| | FN AY3890 | 4.5 | 7 | 7 | 1,224 | 2046/1/1 | |
| | FN BM3280 | 4.5 | 449 | 437 | 68,980 | 2047/11/1 | |
| | FN BM5538 | 5.0 | 273 | 272 | 42,909 | 2048/11/1 | |
| | FN CA2364 | 4.5 | 243 | 236 | 37,331 | 2048/9/1 | |
| | FN CB4692 | 5.5 | 1,406 | 1,413 | 222,649 | 2052/9/1 | |
| | FN FM7418 | 2.5 | 2,074 | 1,735 | 273,469 | 2051/6/1 | |
| | FN FM8691 | 2.5 | 815 | 683 | 107,693 | 2051/9/1 | |
| | FN MA4492 | 2.0 | 4,327 | 3,428 | 540,152 | 2051/12/1 | |
| | FNCL AC2861 | 4.5 | 9 | 8 | 1,407 | 2039/8/1 | |
| | FNR 1998-59 Z | 6.5 | 11 | 11 | 1,795 | 2028/10/25 | |
| | FNR 2005-45 BE | 4.5 | 1 | 1 | 216 | 2025/6/25 | |
| | FNR 2012-111 B | 7.0 | 39 | 41 | 6,609 | 2042/10/25 | |
| | FNR 2012-153 B | 7.0 | 151 | 162 | 25,594 | 2042/7/25 | |
| | FR RA5801 | 2.5 | 791 | 662 | 104,402 | 2051/9/1 | |
| | FR SD7531 | 3.0 | 1,178 | 1,034 | 162,930 | 2050/12/1 | |
| | G2 81179 | 3.75 | 241 | 237 | 37,362 | 2034/12/20 | |
| | G2 MA5138 | 4.5 | 95 | 92 | 14,603 | 2048/4/20 | |
| | G2 MA5193 | 4.5 | 216 | 210 | 33,216 | 2048/5/20 | |
| | G2 MA5400 | 5.0 | 56 | 56 | 8,835 | 2048/8/20 | |
| | G2 MA5467 | 4.5 | 92 | 90 | 14,220 | 2048/9/20 | |
| | G2 MA5468 | 5.0 | 97 | 97 | 15,313 | 2048/9/20 | |
| | G2 MA5530 | 5.0 | 320 | 318 | 50,130 | 2048/10/20 | |
| | G2 MA5597 | 5.0 | 261 | 259 | 40,899 | 2048/11/20 | |
| | G2 MA5652 | 4.5 | 305 | 296 | 46,657 | 2048/12/20 | |
| | G2 MA5653 | 5.0 | 152 | 151 | 23,845 | 2048/12/20 | |
| | G2 MA5711 | 4.5 | 792 | 768 | 120,997 | 2049/1/20 | |
| | G2 MA5712 | 5.0 | 342 | 339 | 53,417 | 2049/1/20 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | G2 MA5817 | 4.0 | 137 | 129 | 20,424 | 2049/3/20 |
| | G2 MA5818 | 4.5 | 101 | 98 | 15,519 | 2049/3/20 |
| | G2 MA5819 | 5.0 | 178 | 177 | 27,969 | 2049/3/20 |
| | G2 MA6221 | 4.5 | 191 | 186 | 29,311 | 2049/10/20 |
| | G2 MA6544 | 4.5 | 191 | 185 | 29,213 | 2050/3/20 |
| | G2 MA7534 | 2.5 | 765 | 651 | 102,579 | 2051/8/20 |
| | G2 MA7649 | 2.5 | 2,388 | 2,030 | 319,894 | 2051/10/20 |
| | G2AR 80031 | 4.625 | 3 | 3 | 488 | 2027/1/20 |
| | G2AR 80032 | 4.625 | 2 | 2 | 384 | 2027/1/20 |
| | G2AR 80044 | 4.625 | 1 | 1 | 226 | 2027/2/20 |
| | G2AR 80059 | 3.875 | 8 | 8 | 1,308 | 2027/4/20 |
| | G2AR 80060 | 3.875 | 8 | 8 | 1,303 | 2027/4/20 |
| | G2AR 80070 | 3.875 | 1 | 1 | 205 | 2027/5/20 |
| | G2AR 80082 | 3.875 | 3 | 3 | 562 | 2027/6/20 |
| | G2AR 80133 | 3.75 | 1 | 1 | 169 | 2027/11/20 |
| | G2AR 80141 | 3.75 | 3 | 3 | 487 | 2027/12/20 |
| | G2AR 80154 | 4.625 | 7 | 7 | 1,168 | 2028/1/20 |
| | G2AR 80168 | 4.625 | 2 | 2 | 419 | 2028/2/20 |
| | G2AR 80178 | 4.625 | 2 | 2 | 366 | 2028/3/20 |
| | G2AR 80296 | 3.625 | 16 | 15 | 2,502 | 2029/7/20 |
| | G2AR 80309 | 3.625 | 6 | 6 | 945 | 2029/8/20 |
| | G2AR 80317 | 3.625 | 1 | 1 | 244 | 2029/9/20 |
| | G2AR 80329 | 3.75 | 4 | 4 | 700 | 2029/10/20 |
| | G2AR 80331 | 3.75 | 2 | 2 | 455 | 2029/10/20 |
| | G2AR 80344 | 3.75 | 3 | 3 | 592 | 2029/11/20 |
| | G2AR 80346 | 3.75 | 6 | 5 | 940 | 2029/11/20 |
| | G2AR 80354 | 3.75 | 1 | 1 | 273 | 2029/12/20 |
| | G2AR 80356 | 3.75 | 0.127 | 0.125 | 19 | 2029/12/20 |
| | G2AR 80364 | 4.625 | 3 | 3 | 515 | 2030/1/20 |
| | G2AR 80376 | 4.625 | 0.847 | 0.837 | 131 | 2030/2/20 |
| | G2AR 80385 | 4.625 | 6 | 6 | 954 | 2030/3/20 |
| | G2AR 80393 | 3.875 | 2 | 2 | 323 | 2030/4/20 |
| | G2AR 80395 | 3.875 | 6 | 6 | 1,052 | 2030/4/20 |
| | G2AR 80406 | 3.875 | 1 | 1 | 169 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80408 | 3.875 | 12 | 12 | 2,020 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80409 | 4.0 | 10 | 10 | 1,716 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80413 | 3.875 | 2 | 2 | 405 | 2030/6/20 |
| | G2AR 80428 | 4.0 | 21 | 21 | 3,406 | 2030/7/20 |
| | G2AR 80455 | 4.0 | 4 | 4 | 632 | 2030/9/20 |
| | G2AR 80460 | 3.75 | 6 | 6 | 978 | 2030/10/20 |
| | G2AR 8466 | 4.0 | 0.032 | 0.032 | 5 | 2024/7/20 |
| | G2AR 8482 | 3.625 | 0.167 | 0.167 | 26 | 2024/8/20 |
| | G2AR 8484 | 4.0 | 0.114 | 0.114 | 17 | 2024/8/20 |
| | G2AR 8502 | 3.625 | 0.062 | 0.062 | 9 | 2024/9/20 |
| | G2AR 8503 | 3.625 | 0.085 | 0.084 | 13 | 2024/9/20 |
| | G2AR 8547 | 4.0 | 0.403 | 0.4 | 63 | 2024/11/20 |
| G2AR 8565 | 4.0 | 0.195 | 0.194 | 30 | 2024/12/20 | |
| G2AR 8567 | 4.5 | 0.584 | 0.581 | 91 | 2024/12/20 | |
| G2AR 8580 | 4.625 | 0.395 | 0.393 | 61 | 2025/1/20 | |
| G2AR 8595 | 4.625 | 0.409 | 0.406 | 64 | 2025/2/20 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|--------------------------|---------------------|-------------------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | G2AR 8631 | 4.0 | 1 | 1 | 306 | 2025/5/20 |
| | G2AR 8663 | 4.0 | 2 | 2 | 349 | 2025/7/20 |
| | G2AR 8815 | 4.625 | 1 | 1 | 268 | 2026/2/20 |
| | G2AR 8913 | 3.625 | 0.073 | 0.071 | 11 | 2026/7/20 |
| | IO FNR 2004-47 E1 | — | 40 | 0.197 | 31 | 2034/6/25 |
| | IO FNR 2004-62 D1 | — | 14 | 0.038 | 6 | 2033/7/25 |
| | PHEAA 2016-1A A | 6.58822 | 610 | 611 | 96,259 | 2065/9/25 |
| | SNVA 2023-GR1D1 1A | 5.75 | 96 | 97 | 15,422 | 2050/12/20 |
| | STAGR 2021-DNA5 M2 | 6.97374 | 66 | 66 | 10,498 | 2034/1/25 |
| | STAGR 2022-DNA1 M1A | 6.32374 | 193 | 193 | 30,527 | 2042/1/25 |
| | STAGR 2022-DNA3 M1A | 7.32374 | 67 | 68 | 10,782 | 2042/4/25 |
| | STAGR 2024-DNA2 M1 | 6.52374 | 650 | 651 | 102,624 | 2044/5/25 |
| | STAGR 2024-HQA1 A1 | 6.57374 | 541 | 542 | 85,441 | 2044/3/25 |
| | STAGR 2024-HQA1 M1 | 6.57374 | 210 | 211 | 33,290 | 2044/3/25 |
| | STAGR 2024-HQA1 M2 | 7.32374 | 100 | 100 | 15,861 | 2044/3/25 |
| | 普通社債券(含む投資法人債券) | 3650R 2021-PF1 AS | 2.778 | 350 | 277 | 43,720 |
| ABN AMRO BANK NV VAR | | 1.542 | 600 | 553 | 87,159 | 2027/6/16 |
| AERCAP IRELAND 3% | | 3.0 | 275 | 250 | 39,535 | 2028/10/29 |
| AIR LEASE CORP 2.875% | | 2.875 | 600 | 575 | 90,595 | 2026/1/15 |
| AIR LEASE CORP 5.3% | | 5.3 | 450 | 450 | 71,010 | 2028/2/1 |
| ALCON FINANCE 5.375% | | 5.375 | 542 | 548 | 86,445 | 2032/12/6 |
| ALLEGION US HLDG 5.6% | | 5.6 | 106 | 107 | 16,941 | 2034/5/29 |
| AMERICAN TOWER CORP 5.2% | | 5.2 | 654 | 654 | 103,172 | 2029/2/15 |
| AMGEN INC 4.2% | | 4.2 | 250 | 233 | 36,814 | 2033/3/1 |
| AMGEN INC 5.15% | | 5.15 | 250 | 251 | 39,575 | 2028/3/2 |
| AMGEN INC 5.25% | | 5.25 | 575 | 582 | 91,718 | 2030/3/2 |
| AMMC 2012-11A A1R2 | | 6.60111 | 319 | 319 | 50,409 | 2031/4/30 |
| AMPHENOL CORP 5.25% | | 5.25 | 85 | 85 | 13,524 | 2034/4/5 |
| AOMT 2021-6 A1 | | 1.458 | 163 | 134 | 21,214 | 2066/9/25 |
| AT&T INC 2.55% | | 2.55 | 175 | 140 | 22,147 | 2033/12/1 |
| AUST & NZ BANKING VAR | | 2.95 | 400 | 387 | 61,006 | 2030/7/22 |
| AUTONATION INC 1.95% | | 1.95 | 75 | 65 | 10,309 | 2028/8/1 |
| AUTONATION INC 3.85% | | 3.85 | 325 | 290 | 45,804 | 2032/3/1 |
| AVIATION CAPITAL 1.95% | | 1.95 | 225 | 211 | 33,341 | 2026/1/30 |
| AVOLON HOLDINGS 3.95% | | 3.95 | 250 | 249 | 39,341 | 2024/7/1 |
| BABSN 2024-1A D | | 9.269 | 400 | 408 | 64,409 | 2037/1/20 |
| BAFC 2006-1 1A1 | | 5.778559 | 175 | 167 | 26,440 | 2036/12/20 |
| BANCO SANTANDER SA VAR | | 5.552 | 200 | 199 | 31,500 | 2028/3/14 |
| BANK 2024-BNK47 A5 | | 5.716 | 1,025 | 1,074 | 169,188 | 2057/6/15 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 5.202 | 1,225 | 1,227 | 193,311 | 2029/4/25 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 2.972 | 195 | 166 | 26,233 | 2033/2/4 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 4.571 | 301 | 286 | 45,150 | 2033/4/27 |
| BARCLAYS PLC VAR | | 2.279 | 475 | 439 | 69,243 | 2027/11/24 |
| BARCLAYS PLC VAR | | 5.674 | 328 | 328 | 51,806 | 2028/3/12 |
| BBCMS 2018-TALL A | | 6.23601 | 200 | 189 | 29,851 | 2037/3/15 |
| BBCMS 2018-TALL B | | 6.48501 | 150 | 137 | 21,712 | 2037/3/15 |
| BCC 2020-1A A1R | | 6.57274 | 800 | 803 | 126,647 | 2033/4/18 |
| BMARK 2024-V6 D | | 4.0 | 100 | 83 | 13,210 | 2029/3/15 |
| BMARK 2024-V7 A3 | 6.22757 | 400 | 416 | 65,572 | 2029/6/15 | |
| BMO 2023-C7 A5 | 6.16 | 800 | 860 | 135,510 | 2056/12/15 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千 米 ド ル | | | |
| | BMO 2024-C8 A5 | 5.59801 | 900 | 932 | 146,821 | 2057/3/15 |
| | BNP PARIBAS VAR | 1.323 | 275 | 256 | 40,464 | 2027/1/13 |
| | BNP PARIBAS VAR | 4.625 | 244 | 217 | 34,227 | - |
| | BOBA 2023-1A AR | 6.74456 | 1,000 | 1,005 | 158,347 | 2036/4/20 |
| | BOEING CO 3.25% | 3.25 | 125 | 96 | 15,176 | 2035/2/1 |
| | BOEING CO 3.625% | 3.625 | 50 | 33 | 5,205 | 2048/3/1 |
| | BOEING CO 3.85% | 3.85 | 45 | 30 | 4,820 | 2048/11/1 |
| | BOEING CO 5.15% | 5.15 | 475 | 458 | 72,256 | 2030/5/1 |
| | BOEING CO 6.298% | 6.298 | 120 | 122 | 19,248 | 2029/5/1 |
| | BOEING CO 6.528% | 6.528 | 121 | 125 | 19,703 | 2034/5/1 |
| | BPCE SA VAR | 1.652 | 475 | 448 | 70,698 | 2026/10/6 |
| | BRAVO 2024-NQMI A1 | 5.943 | 615 | 614 | 96,780 | 2063/12/1 |
| | BRISTOL-MYERS 5.2% | 5.2 | 217 | 219 | 34,556 | 2034/2/22 |
| | BROADCOM INC 3.137% | 3.137 | 1,092 | 887 | 139,745 | 2035/11/15 |
| | BX 2021-ARIA C | 7.07748 | 200 | 196 | 31,003 | 2036/10/15 |
| | BX 2022-CLS A | 5.76 | 600 | 596 | 93,923 | 2027/10/13 |
| | BX 2022-PSB A | 7.76777 | 359 | 359 | 56,709 | 2039/8/15 |
| | BX 2024-B10 A | 6.95877 | 725 | 723 | 113,923 | 2041/2/15 |
| | BX 2024-XL4 A | 6.7588 | 738 | 736 | 116,006 | 2039/2/15 |
| | BX 2024-XL5 A | 6.70842 | 359 | 358 | 56,438 | 2039/3/15 |
| | CAMPBELL SOUP CO 5.2% | 5.2 | 600 | 603 | 95,106 | 2029/3/21 |
| | CARDINAL HEALTH 5.125% | 5.125 | 118 | 118 | 18,620 | 2029/2/15 |
| | CARRIER GLOBAL CORP 5.9% | 5.9 | 150 | 157 | 24,877 | 2034/3/15 |
| | CBRE SERVICES INC 5.95% | 5.95 | 250 | 256 | 40,456 | 2034/8/15 |
| | CEDF 2016-5A A1R | 6.67868 | 5,299 | 5,308 | 836,319 | 2031/7/17 |
| | CELANESE US HLDS 6.33% | 6.33 | 350 | 361 | 56,974 | 2029/7/15 |
| | CGCMT 2017-P8 D | 3.0 | 200 | 155 | 24,474 | 2050/9/15 |
| | CIFC 2023-3A A | 6.91644 | 500 | 504 | 79,461 | 2037/1/20 |
| | CITIGROUP INC VAR | 3.668 | 300 | 286 | 45,137 | 2028/7/24 |
| | CITIGROUP INC VAR | 5.174 | 175 | 174 | 27,525 | 2030/2/13 |
| | CITIGROUP INC VAR | 3.785 | 376 | 337 | 53,200 | 2033/3/17 |
| | CK HUTCH INTNLT 21 2.5% | 2.5 | 200 | 170 | 26,888 | 2031/4/15 |
| | COCA-COLA CONSOL 5.45% | 5.45 | 100 | 102 | 16,068 | 2034/6/1 |
| | COLT 2024-INV1 A1 | 5.903 | 573 | 572 | 90,243 | 2068/12/25 |
| | COLT 2024-INV1 A2 | 6.328 | 119 | 119 | 18,863 | 2068/12/25 |
| | COMET 2022-A3 A | 4.95 | 600 | 597 | 94,073 | 2027/10/15 |
| | COMM 2024-WCL1 A | 7.141 | 600 | 598 | 94,287 | 2034/7/15 |
| | CONSTELLATION ST 5.158% | 5.158 | 193 | 194 | 30,608 | 2029/2/16 |
| | COSTAR GROUP INC 2.8% | 2.8 | 325 | 276 | 43,514 | 2030/7/15 |
| | CREDIT AGRICOLE LDN VAR | 1.907 | 250 | 240 | 37,911 | 2026/6/16 |
| CREDIT AGRICOLE SA VAR | 1.247 | 550 | 512 | 80,779 | 2027/1/26 | |
| CREDIT SUISSE GROUP VAR | 3.091 | 475 | 408 | 64,425 | 2032/5/14 | |
| CRNPT 2020-9A AR | 6.78017 | 1,400 | 1,403 | 221,041 | 2034/7/14 | |
| CSAIL 2021-C20 A3 | 2.8048 | 500 | 430 | 67,868 | 2054/3/15 | |
| CSMC 2021-NQMI8 A1 | 1.841 | 82 | 72 | 11,381 | 2066/10/25 | |
| CVS HEALTH CORP 4.78% | 4.78 | 116 | 105 | 16,615 | 2038/3/25 | |
| CWHEL 2006-HW 2A1A | 5.58125 | 553 | 474 | 74,795 | 2036/11/15 | |
| DANSKE BANK A/S VAR | 4.298 | 325 | 315 | 49,659 | 2028/4/1 | |
| DCENT 2023-A1 A | 4.31 | 600 | 590 | 93,048 | 2028/3/15 | |
| DELL INT LLC / EMC 5.3% | 5.3 | 150 | 151 | 23,852 | 2029/10/1 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|--------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ドル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | DELL INT LLC / EMC 5.75% | 5.75 | 550 | 569 | 89,657 | 2033/2/1 |
| | DELL INT LLC / EMC 6.2% | 6.2 | 25 | 26 | 4,150 | 2030/7/15 |
| | DELL INT LLC / EMC 8.1% | 8.1 | 150 | 181 | 28,534 | 2036/7/15 |
| | DEUTSCHE BANK NY VAR | 2.129 | 150 | 142 | 22,426 | 2026/11/24 |
| | DIAMONDBACK ENER 5.4% | 5.4 | 157 | 157 | 24,748 | 2034/4/18 |
| | DIAMONDBACK ENERGY 6.25% | 6.25 | 182 | 192 | 30,327 | 2033/3/15 |
| | DISCOVERY COMMUN 3.95% | 3.95 | 375 | 352 | 55,569 | 2028/3/20 |
| | DROCK 2023-1 A | 4.72 | 1,100 | 1,091 | 171,953 | 2029/2/15 |
| | DROCK 2023-2 A | 6.22371 | 1,150 | 1,157 | 182,311 | 2028/8/15 |
| | ENBRIDGE INC 5.7% | 5.7 | 225 | 229 | 36,091 | 2033/3/8 |
| | ENBRIDGE INC 6% | 6.0 | 125 | 129 | 20,383 | 2028/11/15 |
| | ENEL FINANCE AM 2.875% | 2.875 | 350 | 235 | 37,110 | 2041/7/12 |
| | ENERGY TRANSFER LP 6.1% | 6.1 | 275 | 284 | 44,818 | 2028/12/1 |
| | ENERGY TRANSFER LP 6.4% | 6.4 | 175 | 184 | 29,136 | 2030/12/1 |
| | ENERGY TRANSFER OP 5.25% | 5.25 | 150 | 150 | 23,664 | 2029/4/15 |
| | EXPEDIA GROUP INC 3.25% | 3.25 | 600 | 543 | 85,636 | 2030/2/15 |
| | FORD MOTOR CRED 5.8% | 5.8 | 250 | 250 | 39,465 | 2027/3/5 |
| | FORD MOTOR CRED 5.85% | 5.85 | 508 | 509 | 80,194 | 2027/5/17 |
| | GALAXY PIPELINE 2.16% | 2.16 | 162 | 138 | 21,830 | 2034/3/31 |
| | GCBSL 2024-74A A | — | 425 | 425 | 66,985 | 2037/7/25 |
| | GE HEALTHCARE TECH5.905% | 5.905 | 316 | 330 | 52,010 | 2032/11/22 |
| | GENERAL MOTORS FINL 4.3% | 4.3 | 2 | 1 | 301 | 2029/4/6 |
| | GFORT 2023-1 A1 | 5.34 | 600 | 599 | 94,456 | 2028/6/15 |
| | GLENCORE FUNDING 4.875% | 4.875 | 200 | 197 | 31,053 | 2029/3/12 |
| | GLM 2019-6A AR | 6.64456 | 500 | 500 | 78,890 | 2035/4/20 |
| | GLM 2024-19A A | 6.82143 | 900 | 905 | 142,657 | 2037/4/20 |
| | GWT 2024-WOLF A | 6.85877 | 325 | 324 | 51,149 | 2039/3/15 |
| | GWT 2024-WOLF B | 7.40777 | 375 | 374 | 59,036 | 2039/3/15 |
| | GWT 2024-WOLF D | 8.20677 | 150 | 150 | 23,673 | 2039/3/15 |
| | HCA INC 3.375% | 3.375 | 125 | 115 | 18,184 | 2029/3/15 |
| | HCA INC 5.45% | 5.45 | 450 | 453 | 71,362 | 2031/4/1 |
| | HLSY 2023-7A A | 7.57456 | 1,300 | 1,317 | 207,604 | 2036/7/20 |
| | HUMANA INC 5.375% | 5.375 | 184 | 184 | 29,085 | 2031/4/15 |
| | HUNTINGTON BANCS VAR | 6.208 | 200 | 205 | 32,313 | 2029/8/21 |
| | HYATT HOTELS CORP 5.5% | 5.5 | 225 | 222 | 34,987 | 2034/6/30 |
| | HYUNDAI CAP AMER 1.65% | 1.65 | 1,175 | 1,081 | 170,406 | 2026/9/17 |
| | HYUNDAI CAP AMER 5.7% | 5.7 | 75 | 76 | 12,048 | 2030/6/26 |
| | ICG 2017-1A ARR | 6.75648 | 800 | 801 | 126,306 | 2034/7/28 |
| | IMM 2004-8 1A | 6.15936 | 12 | 11 | 1,801 | 2034/10/25 |
| ING GROEP NV VAR | 5.75 | 225 | 216 | 34,040 | — | |
| INGERSOLL RAND 5.314% | 5.314 | 75 | 75 | 11,967 | 2031/6/15 | |
| INGERSOLL RAND INC 5.45% | 5.45 | 75 | 76 | 12,014 | 2034/6/15 | |
| INGERSOLL RAND INC 5.7% | 5.7 | 75 | 77 | 12,191 | 2033/8/14 | |
| INTERNATIONAL FL 1.23% | 1.23 | 250 | 236 | 37,216 | 2025/10/1 | |
| INTERNATIONAL FL 1.832% | 1.832 | 100 | 89 | 14,066 | 2027/10/15 | |
| INTERNATIONAL FL 2.3% | 2.3 | 225 | 188 | 29,742 | 2030/11/1 | |
| INVCO 2021-2A A | 6.71017 | 700 | 700 | 110,425 | 2034/7/15 | |
| JM SMUCKER CO 5.9% | 5.9 | 500 | 517 | 81,580 | 2028/11/15 | |
| JPMC 2022-OPO A | 3.0242 | 350 | 314 | 49,469 | 2039/1/5 | |
| JPMMT 2021-6 A3 | 2.5 | 386 | 311 | 49,073 | 2051/10/25 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------|-------------------------|----------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ドル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | JPMMT 2021-LTV2 A1 | 2.5195 | 475 | 389 | 61,379 | 2052/5/25 |
| | JPMMT 2024-1 A2 | 6.0 | 746 | 745 | 117,505 | 2054/6/25 |
| | JPMORGAN CHASE & CO VAR | 5.581 | 700 | 714 | 112,534 | 2030/4/22 |
| | KILROY REALTY LP 6.25% | 6.25 | 75 | 72 | 11,491 | 2036/1/15 |
| | L3HARRIS TECH INC 4.4% | 4.4 | 25 | 24 | 3,838 | 2028/6/15 |
| | L3HARRIS TECH INC 5.25% | 5.25 | 225 | 225 | 35,551 | 2031/6/1 |
| | L3HARRIS TECH INC 5.4% | 5.4 | 150 | 151 | 23,820 | 2033/7/31 |
| | LOWE'S COS INC 4.25% | 4.25 | 275 | 221 | 34,928 | 2052/4/1 |
| | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 1.34 | 200 | 187 | 29,505 | 2027/1/12 |
| | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 3.763 | 190 | 180 | 28,376 | 2028/11/28 |
| | MARRIOTT INTL 4.875% | 4.875 | 47 | 46 | 7,346 | 2029/5/15 |
| | MARRIOTT INTL 4.9% | 4.9 | 75 | 74 | 11,732 | 2029/4/15 |
| | MEXICO CITY ARPT 3.875% | 3.875 | 270 | 253 | 39,861 | 2028/4/30 |
| | MEXICO CITY ARPT 5.5% | 5.5 | 200 | 165 | 26,130 | 2047/7/31 |
| | MFRA 2023-NQM4 A1 | 6.105 | 877 | 875 | 137,982 | 2068/12/25 |
| | MFRA 2023-NQM4 A2 | 6.531 | 161 | 162 | 25,538 | 2068/12/25 |
| | MICRON TECHNOLOGY 6.75% | 6.75 | 50 | 53 | 8,442 | 2029/11/1 |
| | MORGAN STANLEY VAR | 5.164 | 1,400 | 1,399 | 220,538 | 2029/4/20 |
| | MORGAN STANLEY VAR | 5.173 | 300 | 300 | 47,333 | 2030/1/16 |
| | MSBAM 2015-C26 D | 3.06 | 150 | 121 | 19,062 | 2048/10/15 |
| | MSC 2019-L3 B | 3.649526 | 250 | 220 | 34,786 | 2052/11/15 |
| | MSC 2021-L5 A4 | 2.728 | 500 | 428 | 67,437 | 2054/5/15 |
| | MUZ88 2024-5A A1 | — | 400 | 400 | 63,012 | 2037/7/15 |
| | MVEV 2019-2A A1R | 7.00192 | 375 | 375 | 59,113 | 2037/7/15 |
| | NATWEST GROUP PLC VAR | 8.0 | 200 | 200 | 31,652 | — |
| | NETFLIX INC 5.375% | 5.375 | 375 | 380 | 59,936 | 2029/11/15 |
| | NEUB 2024-54A D | 8.80643 | 475 | 478 | 75,360 | 2038/4/23 |
| | NNN REIT INC 5.6% | 5.6 | 150 | 151 | 23,919 | 2033/10/15 |
| | NXP BV/NXP FDG 5% | 5.0 | 448 | 441 | 69,502 | 2033/1/15 |
| | OAKCL 2024-25A A | 6.85391 | 775 | 781 | 123,056 | 2037/4/20 |
| | OBX 2024-NQM1 A1 | 5.928 | 690 | 689 | 108,670 | 2063/11/25 |
| | OCCIDENTAL PETE 8.5% | 8.5 | 325 | 348 | 54,956 | 2027/7/15 |
| | ORACLE CORP 2.875% | 2.875 | 500 | 436 | 68,739 | 2031/3/25 |
| | ORACLE CORP 5.55% | 5.55 | 225 | 218 | 34,422 | 2053/2/6 |
| | ORACLE CORP 6.25% | 6.25 | 275 | 293 | 46,311 | 2032/11/9 |
| | ORACLE CORP 6.9% | 6.9 | 100 | 114 | 18,033 | 2052/11/9 |
| | OTIS WORLDWIDE 5.25% | 5.25 | 75 | 75 | 11,935 | 2028/8/16 |
| | PENSKE TRUCK LE 5.25% | 5.25 | 175 | 174 | 27,495 | 2029/7/1 |
| | PHILIP MORRIS IN 5.625% | 5.625 | 200 | 205 | 32,334 | 2029/11/17 |
| | POSCO 5.75% | 5.75 | 250 | 254 | 40,059 | 2028/1/17 |
| | PROSUS NV 3.832% | 3.832 | 280 | 183 | 28,918 | 2051/2/8 |
| | PRPM 2023-NQM3 A1 | 6.221 | 487 | 486 | 76,701 | 2068/11/25 |
| | PRPM 2023-NQM3 A2 | 6.677 | 185 | 185 | 29,268 | 2068/11/25 |
| | PT PERTAMINA 2.3% | 2.3 | 200 | 167 | 26,326 | 2031/2/9 |
| | PT PERTAMINA 3.1% | 3.1 | 200 | 178 | 28,168 | 2030/1/21 |
| | PUTNM 2021-1A A | 6.79017 | 600 | 601 | 94,677 | 2034/10/15 |
| | QATAR PETROLEUM 3.125% | 3.125 | 270 | 203 | 32,032 | 2041/7/12 |
| | QUEST DIAGNOSTICS 6.4% | 6.4 | 129 | 139 | 22,012 | 2033/11/30 |
| | REALTY INCOME CORP 3.4% | 3.4 | 350 | 320 | 50,493 | 2030/1/15 |
| | RELIANCEIndustr 3.625% | 3.625 | 250 | 181 | 28,650 | 2052/1/12 |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | | |
|-------------------------|--------------------------|---------|---------|------------|-------------|------------|--|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | | |
| | ROGERS COMMUNIC 5% | 5.0 | 370 | 367 | 57,900 | 2029/2/15 | |
| | ROYALTY PHARMA PLC 5.4% | 5.4 | 200 | 197 | 31,146 | 2034/9/2 | |
| | RTX CORP 5.75% | 5.75 | 250 | 257 | 40,624 | 2029/1/15 | |
| | RWE FINANCE US 5.875% | 5.875 | 311 | 314 | 49,608 | 2034/4/16 | |
| | SA GLOBAL SUKUK 2.694% | 2.694 | 1,670 | 1,439 | 226,737 | 2031/6/17 | |
| | SANTANDER UK GRO VAR | 1.532 | 500 | 475 | 74,928 | 2026/8/21 | |
| | SDART 2023-6 A2 | 6.08 | 288 | 289 | 45,552 | 2027/5/17 | |
| | SHACK 2019-14A A1R | 6.78617 | 3,250 | 3,254 | 512,680 | 2034/7/20 | |
| | SINK GALAXY PIPELI 2.94% | 2.94 | 384 | 307 | 48,386 | 2040/9/30 | |
| | SLG 2021-OVA A | 2.5854 | 450 | 372 | 58,675 | 2041/7/15 | |
| | SNDPT 2014-1RA A | 6.73854 | 1,553 | 1,555 | 245,097 | 2031/7/18 | |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 1.488 | 850 | 795 | 125,259 | 2026/12/14 | |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 6.446 | 225 | 229 | 36,212 | 2029/1/10 | |
| | SOLVENTUM CORP 5.4% | 5.4 | 250 | 250 | 39,488 | 2029/3/1 | |
| | SOLVENTUM CORP 5.45% | 5.45 | 225 | 225 | 35,520 | 2027/2/25 | |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 1.456 | 725 | 678 | 106,874 | 2027/1/14 | |
| | STEEL DYNAMICS 1.65% | 1.65 | 325 | 290 | 45,794 | 2027/10/15 | |
| | SUMITOMO TR&BK 5.5% | 5.5 | 325 | 330 | 52,136 | 2028/3/9 | |
| | SYNGENTA FINANCE 4.892% | 4.892 | 400 | 396 | 62,437 | 2025/4/24 | |
| | T-MOBILE USA INC 2.7% | 2.7 | 150 | 126 | 19,951 | 2032/3/15 | |
| | T-MOBILE USA INC 3.375% | 3.375 | 622 | 577 | 90,934 | 2029/4/15 | |
| | T-MOBILE USA INC 3.75% | 3.75 | 328 | 316 | 49,781 | 2027/4/15 | |
| | T-MOBILE USA INC 4.75% | 4.75 | 100 | 98 | 15,580 | 2028/2/1 | |
| | T-MOBILE USA INC 5.2% | 5.2 | 550 | 549 | 86,631 | 2033/1/15 | |
| | TAKE-TWO INTERAC 5.4% | 5.4 | 100 | 101 | 15,934 | 2029/6/12 | |
| | TRUIST FINANCIAL VAR | 6.047 | 100 | 100 | 15,887 | 2027/6/8 | |
| | TYSN 2023-CRNR A | 6.79907 | 500 | 521 | 82,077 | 2033/12/10 | |
| | UBS GROUP AG VAR | 3.875 | 258 | 237 | 37,399 | - | |
| | US BANCORP VAR | 5.775 | 300 | 305 | 48,169 | 2029/6/12 | |
| | US BANCORP VAR | 5.384 | 250 | 251 | 39,616 | 2030/1/23 | |
| | VERALTO CORP 5.35% | 5.35 | 425 | 429 | 67,690 | 2028/9/18 | |
| | VERUS 2021-8 A1 | 1.824 | 71 | 63 | 9,928 | 2066/11/25 | |
| | VERUS 2023-8 A1 | 6.25912 | 362 | 364 | 57,409 | 2068/12/25 | |
| | VERUS 2023-8 A2 | 6.6642 | 204 | 205 | 32,348 | 2068/12/25 | |
| | VERUS 2024-1 A1 | 5.712 | 812 | 809 | 127,555 | 2069/1/25 | |
| | VERUS 2024-1 A2 | 5.915 | 478 | 475 | 74,831 | 2069/1/25 | |
| | VOYA 2019-2A AR | 6.52456 | 725 | 725 | 114,263 | 2032/7/20 | |
| | WARNERMEDIA HLDG 3.755% | 3.755 | 375 | 356 | 56,104 | 2027/3/15 | |
| | WARNERMEDIA HLDG 4.054% | 4.054 | 100 | 92 | 14,648 | 2029/3/15 | |
| | WELF 2019-XA A1R | 6.75617 | 1,493 | 1,494 | 235,459 | 2032/7/20 | |
| WELLS FARGO CO VAR | 5.198 | 275 | 275 | 43,340 | 2030/1/23 | | |
| WFCM 2022-C62 A4 | 4.0 | 300 | 277 | 43,717 | 2055/4/15 | | |
| WFCM 2024-1CHI A | 5.30749 | 500 | 492 | 77,526 | 2035/7/15 | | |
| WFCM 2024-1CHI B | 5.74309 | 300 | 295 | 46,516 | 2035/7/15 | | |
| WFMB 2019-3 A1 | 3.5 | 18 | 16 | 2,559 | 2049/7/25 | | |
| WILLIAMS COMPANIES 2.6% | 2.6 | 150 | 127 | 20,125 | 2031/3/15 | | |
| WORKDAY INC 3.7% | 3.7 | 50 | 47 | 7,424 | 2029/4/1 | | |
| ZURICH FINANCE VAR | 3.0 | 306 | 251 | 39,600 | 2051/4/19 | | |
| 小 計 | - | - | - | 19,509,913 | - | | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | 償 還 年 月 日 |
|--|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 国債証券 地方債証券 | (カナダ) | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| | CANADA-GOV T 2.75% | 2.75 | 750 | 687 | 78,823 | 2048/12/1 |
| | BRITISH COLUMBIA 4.95% | 4.95 | 1,900 | 2,061 | 236,435 | 2040/6/18 |
| | ONTARIO PROVINCE 4.65% | 4.65 | 400 | 420 | 48,228 | 2041/6/2 |
| | QUEBEC PROVINCE 4.25% | 4.25 | 700 | 699 | 80,189 | 2043/12/1 |
| 小 計 | | — | — | — | 443,677 | — |
| 国債証券 | (メキシコ) | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | MEX BONOS DESARR 10% | 10.0 | 11,564 | 11,459 | 97,527 | 2036/11/20 |
| | MEX BONOS DESARR 8.5% | 8.5 | 1,241 | 1,085 | 9,240 | 2038/11/18 |
| 小 計 | | — | — | — | 106,767 | — |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…ドイツ) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | COMMERZBANK AG VAR | 4.875 | 200 | 198 | 33,522 | 2034/10/16 |
| | DEUTSCHE BANK AG VAR | 5.0 | 400 | 412 | 69,587 | 2030/9/5 |
| | DEUTSCHE BANK AG VAR | 1.75 | 100 | 87 | 14,833 | 2030/11/19 |
| | MUNICH RE VAR | 4.25 | 300 | 297 | 50,207 | 2044/5/26 |
| VOLKSWAGEN BANK 4.375% | 4.375 | 300 | 306 | 51,705 | 2028/5/3 | |
| 国債証券 | (ユーロ…イタリア) | | | | | |
| | BUONI POLIENNALI 2.15% | 2.15 | 880 | 578 | 97,515 | 2052/9/1 |
| | BUONI POLIENNALI DE 2.8% | 2.8 | 80 | 57 | 9,777 | 2067/3/1 |
| | A2A SPA 4.375% | 4.375 | 150 | 153 | 25,951 | 2034/2/3 |
| | AUTOSTRADE PER L 4.75% | 4.75 | 125 | 128 | 21,735 | 2031/1/24 |
| ENEL SPA VAR | 3.375 | 105 | 101 | 17,098 | — | |
| ENI SPA VAR | 2.625 | 125 | 120 | 20,352 | — | |
| 国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…フランス) | | | | | |
| | FRANCE (GOVT OF) 2% | 2.0 | 90 | 68 | 11,538 | 2048/5/25 |
| | FRANCE (GOVT OF) 3.5% | 3.5 | 3,450 | 3,552 | 599,145 | 2033/11/25 |
| | FRANCE O. A. T. 3.25% | 3.25 | 110 | 106 | 17,966 | 2045/5/25 |
| | FRANCAISE DEVELOP 0.125% | 0.125 | 700 | 557 | 94,048 | 2031/9/29 |
| | ALD SA 3.875% | 3.875 | 200 | 200 | 33,859 | 2027/2/22 |
| | AXA SA VAR | 6.375 | 225 | 225 | 37,989 | — |
| | BANQ FED CRD MUT 4.125% | 4.125 | 100 | 102 | 17,206 | 2029/3/13 |
| | BANQ FED CRD MUT 4.375% | 4.375 | 200 | 195 | 32,982 | 2034/1/11 |
| | BNP PARIBAS VAR | 3.875 | 100 | 100 | 16,971 | 2029/2/23 |
| | BPCE SA 1.75% | 1.75 | 100 | 95 | 16,052 | 2027/4/26 |
| | BPCE SA VAR | 5.125 | 100 | 101 | 17,154 | 2035/1/25 |
| | ELEC DE FRANCE VAR | 5.0 | 200 | 197 | 33,370 | — |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 4.25 | 100 | 99 | 16,811 | 2030/12/6 |
| | SOGECAP SA VAR | 6.5 | 100 | 107 | 18,201 | 2044/5/16 |
| | TOTALENERGIES SE VAR | 3.369 | 100 | 97 | 16,401 | — |
| TOTALENERGIES SE VAR | 2.0 | 131 | 121 | 20,514 | — | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| | AMER MED SYST EU 3.375% | 3.375 | 196 | 194 | 32,838 | 2029/3/8 |
| | BRENTAG FINANCE 3.75% | 3.75 | 100 | 99 | 16,860 | 2028/4/24 |
| | CNH INDUSTRIAL NV 3.75% | 3.75 | 220 | 218 | 36,922 | 2031/6/11 |
| | IMCD NV 4.875% | 4.875 | 175 | 180 | 30,385 | 2028/9/18 |
| | KONINKLIJKE PHIL 3.75% | 3.75 | 175 | 174 | 29,467 | 2032/5/31 |
| | SARTORIUS FIN 4.375% | 4.375 | 200 | 205 | 34,719 | 2029/9/14 |
| | SARTORIUS FIN 4.5% | 4.5 | 100 | 103 | 17,530 | 2032/9/14 |
| | SWISSCOM FINANCE 3.5% | 3.5 | 340 | 342 | 57,796 | 2031/11/29 |
| | SWISSCOM FINANCE 3.625% | 3.625 | 140 | 140 | 23,694 | 2036/11/29 |
| | VOLKSWAGEN INTL FIN VAR | 3.5 | 400 | 391 | 66,046 | — |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…オランダ) | % | 千ユーロ | | | |
| | WINTERSHALL DEA 0.84% | 0.84 | 200 | 191 | 32,362 | 2025/9/25 |
| | WINTERSHALL DEA 1.332% | 1.332 | 400 | 359 | 60,575 | 2028/9/25 |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| | BONOS Y OBLIG D EST 2.9% | 2.9 | 430 | 374 | 63,226 | 2046/10/31 |
| | BONOS Y OBLIG EST 1.25% | 1.25 | 100 | 89 | 15,160 | 2030/10/31 |
| | SPANISH GOV' T 0.85% | 0.85 | 500 | 361 | 60,997 | 2037/7/30 |
| | SPANISH GOV' T 2.55% | 2.55 | 380 | 363 | 61,257 | 2032/10/31 |
| | SPANISH GOV' T 3.45% | 3.45 | 600 | 544 | 91,753 | 2066/7/30 |
| | SPANISH GOV' T 5.9% | 5.9 | 1,480 | 1,563 | 263,663 | 2026/7/30 |
| | BANCO SANTANDER 1.625% | 1.625 | 400 | 344 | 58,106 | 2030/10/22 |
| | BANCO SANTANDER 3.875% | 3.875 | 300 | 300 | 50,703 | 2029/4/22 |
| | CAIXABANK SA VAR | 0.375 | 300 | 285 | 48,107 | 2026/11/18 |
| | CAIXABANK SA VAR | 5.375 | 100 | 107 | 18,081 | 2030/11/14 |
| | CELLNEX FINANCE 3.625% | 3.625 | 300 | 298 | 50,409 | 2029/1/24 |
| FCC AQUALIA SA 2.629% | 2.629 | 366 | 353 | 59,574 | 2027/6/8 | |
| 国債証券 地方債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…ベルギー) | | | | | |
| | BELGIUM KINGDOM 0.35% | 0.35 | 400 | 327 | 55,205 | 2032/6/22 |
| | REGION WALLONNE 2.875% | 2.875 | 1,100 | 1,010 | 170,385 | 2038/1/14 |
| | AB INBEV SA/NV SA/ 3.45% | 3.45 | 102 | 102 | 17,254 | 2031/9/22 |
| SOLVAY SA 3.875% | 3.875 | 100 | 100 | 16,899 | 2028/4/3 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…オーストリア) | | | | | |
| | REP OF AUSTRIA 2.1% | 2.1 | 260 | 197 | 33,257 | 2117/9/20 |
| | RAIFFEISEN BANK INTL VAR | 6.0 | 100 | 103 | 17,523 | 2028/9/15 |
| | RAIFFEISEN BK IN 5.75% | 5.75 | 400 | 422 | 71,267 | 2028/1/27 |
| VOLKSBANK WIEN AG 0.875% | 0.875 | 500 | 472 | 79,640 | 2026/3/23 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | |
| | BLACKSTONE PROP 1.75% | 1.75 | 100 | 88 | 14,874 | 2029/3/12 |
| | BLACKSTONE PROP 3.625% | 3.625 | 100 | 95 | 16,108 | 2029/10/29 |
| | LOGICOR FINANCING 0.75% | 0.75 | 450 | 448 | 75,660 | 2024/7/15 |
| LOGICOR FINANCING 1.625% | 1.625 | 500 | 459 | 77,439 | 2027/7/15 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| | FINNISH GOVERNMENT 1.5% | 1.5 | 510 | 457 | 77,182 | 2032/9/15 |
| | NESTE OYJ 3.875% | 3.875 | 200 | 202 | 34,112 | 2031/5/21 |
| TEOLLISUUDEN VOI 4.75% | 4.75 | 125 | 129 | 21,794 | 2030/6/1 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…アイルランド) | | | | | |
| | IRISH GOVERNMENT 0.35% | 0.35 | 360 | 295 | 49,855 | 2032/10/18 |
| | IRISH TSY 0.2% 2030 0.2% | 0.2 | 370 | 316 | 53,336 | 2030/10/18 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 4.625 | 300 | 309 | 52,129 | 2029/7/23 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 2.875 | 250 | 241 | 40,781 | 2031/5/30 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 5.25 | 200 | 214 | 36,166 | 2031/10/23 |
| | EATON CAPITAL 3.601% | 3.601 | 225 | 227 | 38,312 | 2031/5/21 |
| | GLENCORE FIN DAC 1.25% | 1.25 | 450 | 360 | 60,748 | 2033/3/1 |
| | PERMANENT TSB GROUP VAR | 6.625 | 111 | 117 | 19,772 | 2028/4/25 |
| PERMANENT TSB GROUP VAR | 4.25 | 140 | 138 | 23,411 | 2030/7/10 | |
| 国債証券 | (ユーロ…ポルトガル) | | | | | |
| OBRIGACOES DO TESO 1.95% | 1.95 | 930 | 894 | 150,781 | 2029/6/15 | |
| 国債証券 | (ユーロ…その他) | | | | | |
| | INDONESIA REP 2.15% | 2.15 | 180 | 179 | 30,267 | 2024/7/18 |
| | ROMANIA 2% | 2.0 | 70 | 54 | 9,207 | 2032/1/28 |
| ROMANIA 3.375% | 3.375 | 140 | 92 | 15,648 | 2050/1/28 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | (ユーロ…その他) | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| 特殊債券(除く金融債) | EURO STABILITY MECHA 1% | 1.0 | 450 | 437 | 73,801 | 2025/9/23 |
| | EUROPEAN INVT BK 2.25% | 2.25 | 1,250 | 1,212 | 204,412 | 2030/3/15 |
| | EUROPEAN UNION 1% | 1.0 | 1,850 | 1,600 | 269,834 | 2032/7/6 |
| | EUROPEAN UNION 3.375% | 3.375 | 1,110 | 1,149 | 193,854 | 2032/4/4 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ASSA ABLOY AB 3.875% | 3.875 | 200 | 205 | 34,658 | 2030/9/13 |
| | AT&T INC 1.8% | 1.8 | 124 | 94 | 15,859 | 2039/9/14 |
| | BARCLAYS PLC VAR | 4.918 | 200 | 208 | 35,083 | 2030/8/8 |
| | BAT INTL FINANCE 2.25% | 2.25 | 100 | 91 | 15,385 | 2030/1/16 |
| | BECTON DICKINSON 3.828% | 3.828 | 175 | 176 | 29,792 | 2032/6/7 |
| | BOOKING HLDS INC 3.5% | 3.5 | 100 | 100 | 16,926 | 2029/3/1 |
| | BOOKING HOLDINGS 4.75% | 4.75 | 250 | 270 | 45,646 | 2034/11/15 |
| | BP CAPITAL PLC 1.594% | 1.594 | 100 | 93 | 15,710 | 2028/7/3 |
| | CARGILL INC 3.875% | 3.875 | 300 | 308 | 51,947 | 2030/4/24 |
| | COMPASS GROUP PLC 3.25% | 3.25 | 132 | 130 | 22,064 | 2031/2/6 |
| | CREDIT SUISSE AG VAR | 1.0 | 100 | 94 | 15,914 | 2027/6/24 |
| | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 3.25 | 100 | 99 | 16,744 | 2026/4/2 |
| | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 7.75 | 325 | 367 | 61,911 | 2029/3/1 |
| | FIDELITY NATL INF 0.625% | 0.625 | 300 | 287 | 48,411 | 2025/12/3 |
| | GEN MOTORS FIN 0.85% | 0.85 | 135 | 128 | 21,719 | 2026/2/26 |
| | GENERAL MILLS INC 3.65% | 3.65 | 154 | 154 | 26,131 | 2030/10/23 |
| | MEDTRONIC INC 3.65% | 3.65 | 225 | 227 | 38,414 | 2029/10/15 |
| | MOLSON COORS 3.8% | 3.8 | 325 | 328 | 55,356 | 2032/6/15 |
| | MONDI FINANCE PLC 3.75% | 3.75 | 120 | 121 | 20,422 | 2032/5/31 |
| | MOTABILITY OPS 4% | 4.0 | 250 | 254 | 42,834 | 2030/1/17 |
| | NATIONAL GRID PLC 0.163% | 0.163 | 450 | 398 | 67,145 | 2028/1/20 |
| | ORIX CORP 4.477% | 4.477 | 200 | 206 | 34,749 | 2028/6/1 |
| | PANDORA A/S 3.875% | 3.875 | 150 | 150 | 25,356 | 2030/5/31 |
| | PROSUS NV 2.031% | 2.031 | 100 | 80 | 13,607 | 2032/8/3 |
| | SSE PLC 4% | 4.0 | 200 | 205 | 34,591 | 2031/9/5 |
| | UBS GROUP AG VAR | 0.25 | 650 | 617 | 104,102 | 2026/11/3 |
| | VIRGIN MONEY UK PLC VAR | 4.0 | 124 | 124 | 20,940 | 2028/3/18 |
| | 小 計 | — | — | — | 5,725,100 | — |
| | (イギリス) | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | ISLE OF MAN 1.625% | 1.625 | 175 | 87 | 17,456 | 2051/9/14 |
| | UK TREASURY 3.5% | 3.5 | 330 | 273 | 54,674 | 2068/7/22 |
| | UK TREASURY 4.25% | 4.25 | 911 | 878 | 175,631 | 2046/12/7 |
| | UK TSY 1.75% 2057 1.75% | 1.75 | 140 | 75 | 15,060 | 2057/7/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT 1.5% | 1.5 | 400 | 206 | 41,370 | 2053/7/31 |
| 地方債証券 | PROVINCE OF QUEBEC 2.25% | 2.25 | 260 | 246 | 49,186 | 2026/9/15 |
| 特殊債券(除く金融債) | AGENCE FRANCAISE 1.25% | 1.25 | 800 | 769 | 153,890 | 2025/6/18 |
| | DEXIA CREDIT LOCAL 1.25% | 1.25 | 1,300 | 1,245 | 249,022 | 2025/7/21 |
| | NORDIC INVESTMENT 1.125% | 1.125 | 960 | 924 | 184,679 | 2025/6/18 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BARCLAYS PLC VAR | 7.125 | 200 | 197 | 39,522 | — |
| | BAT INTL FINANCE 2.25% | 2.25 | 330 | 293 | 58,569 | 2028/6/26 |
| | E.ON INTL FIN BV 6.375% | 6.375 | 156 | 167 | 33,458 | 2032/6/7 |
| | ELEC DE FRANCE 5.875% | 5.875 | 250 | 256 | 51,266 | 2031/7/18 |
| | TESCO CORP TREAS 1.875% | 1.875 | 136 | 120 | 24,056 | 2028/11/2 |
| | THAMES WATER UTIL FIN 4% | 4.0 | 150 | 134 | 26,892 | 2025/6/19 |
| | VOLKSWAGEN FIN 1.125% | 1.125 | 300 | 275 | 55,032 | 2026/7/5 |
| | 小 計 | — | — | — | 1,229,771 | — |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|---|---|--|---|--|--|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 国債証券 | (スイス) SWITZERLAND 0% | — | 千スイスフラン 660 | 千スイスフラン 592 | 千円 104,832 | 2039/7/24 |
| 国債証券 | (スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT 1.75% | 1.75 | 千スウェーデンクローナ 4,860 | 千スウェーデンクローナ 4,702 | 70,402 | 2033/11/11 |
| 国債証券 | (デンマーク) KINGDOM OF DENMA 4.5% | 4.5 | 千デンマーククローネ 1,520 | 千デンマーククローネ 1,881 | 42,520 | 2039/11/15 |
| 国債証券 | (ポーランド) POLAND GOVT BOND 6% | 6.0 | 千ポーランドズロチ 1,590 | 千ポーランドズロチ 1,620 | 62,414 | 2033/10/25 |
| 国債証券 | (マレーシア) MALAYSIA GOVERN 3.844% MALAYSIA GOVT 3.828% | 3.844 3.828 | 千マレーシアリンギット 2,130 730 | 千マレーシアリンギット 2,123 726 | 70,816 24,224 | 2033/4/15 2034/7/5 |
| | 小 計 | — | — | — | 95,040 | — |
| 国債証券 | (タイ) THAILAND 3.775% | 3.775 | 千タイバーツ 30,800 | 千タイバーツ 33,063 | 141,843 | 2032/6/25 |
| 国債証券 | (インドネシア) INDONESIA GOV 7.5% INDONESIA GOV 8.75% INDONESIA GOV T 6.375% INDONESIA GOV T 6.375% INDONESIA GOV T 6.5% | 7.5 8.75 6.375 6.375 6.5 | 千インドネシアルピア 2,579,000 4,001,000 3,008,000 584,000 950,000 | 千インドネシアルピア 2,662,688 4,345,205 2,889,463 550,420 919,600 | 25,561 41,713 27,738 5,284 8,828 | 2035/6/15 2031/5/15 2032/4/15 2037/7/15 2031/2/15 |
| | 小 計 | — | — | — | 109,126 | — |
| 国債証券 | (韓国) KOREA TREASURY BON1.875% KOREA TRSY BD 2.375% | — — | 千韓国ウォン 5,141,850 592,760 | 千韓国ウォン 4,806,285 555,015 | 549,358 63,438 | 2029/6/10 2031/12/10 |
| | 小 計 | — | — | — | 612,796 | — |
| 国債証券 | (イスラエル) ISRAEL FIXED BOND 1.3% | 1.3 | 千イスラエルシェケル 1,000 | 千イスラエルシェケル 771 | 32,674 | 2032/4/30 |
| 国債証券 | (中国オフショア) CHINA GOVERNMENT BOND 3% CHINA GOVT BOND 2.35% CHINA GOVT BOND 2.6% CHINA GOVT BOND 2.8% CHINA GOVT BOND 2.85% CHINA GOVT BOND 2.91% CHINA GOVT BOND 3.02% CHINA GOVT BOND 3.25% CHINA GOVT BOND 3.25% CHINA GOVT BOND 3.27% CHINA GOVT BOND 3.39% CHINA GOVT BOND 3.86% CHINA GOVT BOND 4.08% | 3.0 2.35 2.6 2.8 2.85 2.91 3.02 3.25 3.25 3.27 3.39 3.86 4.08 | 千オフショア人民元 2,140 3,380 6,140 14,630 41,600 7,140 11,380 6,840 2,100 11,100 2,220 9,600 3,450 | 千オフショア人民元 2,357 3,395 6,286 15,210 42,741 7,394 11,992 7,048 2,217 11,891 2,565 11,934 4,401 | 51,049 73,548 136,156 329,428 925,693 160,159 259,742 152,655 48,018 257,548 55,571 258,477 95,317 | 2053/10/15 2034/2/25 2032/9/1 2032/11/15 2027/6/4 2028/10/14 2031/5/27 2026/6/6 2028/11/22 2030/11/19 2050/3/16 2049/7/22 2048/10/22 |
| 特殊債券(除く金融債) | INTL BK RECON&DEV 3.25% | 3.25 | 6,000 | 6,035 | 130,711 | 2025/4/28 |
| | 小 計 | — | — | — | 2,934,078 | — |
| | 合 計 | — | — | — | 31,220,962 | — |

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | 期 | | 末 |
|---|---------------------------|---|---|-------|-------|
| | | | 買 | 建 額 | 売 建 額 |
| 外 | ド イ ツ 国 債 先 物 5年 | | | 1,401 | — |
| | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | | | 629 | — |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 10年 | | | — | 740 |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 30年 | | | 22 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年 | | | — | 1,012 |
| | 米 国 国 債 先 物 10年 | | | 3,352 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 2年 | | | — | 805 |
| | 米 国 国 債 先 物 20年 | | | 1,441 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 30年 | | | — | 426 |
| | 米 国 国 債 先 物 5年 | | | 843 | — |
| 国 | 英 国 国 債 先 物 10年 | | | 691 | — |
| | カ ナ ダ 国 債 先 物 10年 | | | 463 | — |
| | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | | | 230 | — |
| | オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 先 物 10年 | | | 360 | — |
| | オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 先 物 3年 | | | 154 | — |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 2年 | | | 1,517 | — |
| | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月 | | | — | 3,275 |
| | S O N I A 先 物 3 ヶ 月 | | | 2,865 | — |

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

(注2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

| 種 | 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|-----------------|---|-----------------|-----|
| | | 当 期 末 想 定 元 本 額 | |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 | | | 323 |

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 31,220,962 | % 93.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,366,282 | 7.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 33,587,244 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(31,078,181千円)の投資信託財産総額(33,587,244千円)に対する比率は92.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元=21.658円、1 米ドル=157.53円、1 カナダドル=114.69円、1 メキシコペソ=8.5109円、1 ユーロ=168.64円、1 英ポンド=199.87円、1 スイスフラン=176.84円、1 スウェーデンクローナ=14.97円、1 ノルウェークローネ=14.77円、1 デンマーククローネ=22.60円、1 チェココルナ=6.8164円、1 ハンガリーフォリント=0.423416円、1 ポーランドズロチ=38.5195円、1 オーストラリアドル=104.17円、1 ニュージーランドドル=96.66円、1 マレーシアリングgit=33.3525円、1 タイバーツ=4.29円、1 インドネシアルピア=0.0096円、1 韓国ウォン=0.1143円、1 イスラエルシェケル=42.3507円、1 南アフリカランド=8.58円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年6月16日から2024年6月17日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が97件、直物為替先渡取引の取引が54件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 2024年6月17日 |
| (A)資産 | 71,136,713,658円 |
| コーポレートローン等 | 542,323,696 |
| 公社債(評価額) | 31,220,962,852 |
| 未収入金 | 38,893,290,642 |
| 未収利息 | 278,735,226 |
| 前払費用 | 17,411,770 |
| 差入委託証拠金 | 183,989,472 |
| (B)負債 | 39,424,369,845 |
| 前受金 | 26,618 |
| 未払金 | 39,393,798,065 |
| 未払解約金 | 30,545,162 |
| (C)純資産総額(A-B) | 31,712,343,813 |
| 元本 | 9,878,101,474 |
| 次期繰越損益金 | 21,834,242,339 |
| (D)受益権総口数 | 9,878,101,474口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 32,104円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|------------------------------|
| | 自 2023年6月16日 至 2024年6月17日 |
| (A)配当等収益 | 1,357,788,790円 |
| 受取利息 | 1,353,686,893 |
| その他収益金 | 4,424,506 |
| 支払利息 | △ 322,609 |
| (B)有価証券売買損益 | 4,018,351,538 |
| 売買益 | 5,504,434,172 |
| 売買損 | △ 1,486,082,634 |
| (C)先物取引等取引損益 | △ 213,639,811 |
| 取引益 | 916,063,399 |
| 取引損 | △ 1,129,703,210 |
| (D)その他費用等 | △ 7,507,979 |
| (E)当期損益金(A+B+C+D) | 5,154,992,538 |
| (F)前期繰越損益金 | 21,516,625,652 |
| (G)追加信託差損益金 | 531,559,536 |
| (H)解約差損益金 | △ 5,368,935,387 |
| (I)計(E+F+G+H) | 21,834,242,339 |
| 次期繰越損益金(I) | 21,834,242,339 |

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

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

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

(注4) 期首元本額は12,375,740,275円、当作成期間中において、追加設定元本額は271,713,288円、同解約元本額は2,769,352,089円です。

(注5) 元本の内訳
 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド(愛称 妖精物語) 8,629,995,568円
 グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) 1,148,680,449円
 外国債券ファンドVA 99,425,457円

ブランディワイン 外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第10期 決算日 2024年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | | |
|--------|---|---------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 無期限 (2014年3月10日設定) | |
| 運用方針 | 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ブランディワイン外国債券マザーファンド | 主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 | |
| 分配方針 | 決算日 (原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日) に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 | |

当報告書に関するお問合わせ先:

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号: 03-5219-5947

ー 受益者のみなさまへ ー

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2024年3月15日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価 額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|-----|-----|-----------------|------------|--------|------------|--------|------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 | | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 | |
| 6期(2020年3月16日) | 10,712 | | 0 | △ 4.5 | 99.0 | | — | 9,819 | |
| 7期(2021年3月15日) | 12,806 | | 0 | 19.5 | 94.9 | | — | 10,984 | |
| 8期(2022年3月15日) | 12,775 | | 0 | △ 0.2 | 91.1 | | — | 11,637 | |
| 9期(2023年3月15日) | 13,424 | | 0 | 5.1 | 95.6 | | — | 15,062 | |
| 10期(2024年3月15日) | 15,127 | | 0 | 12.7 | 97.3 | | — | 22,972 | |

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|---------------------|--------|-----|------|------------|--------|------------|--------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期 首) 2023年3月15日 | 円 | | % | % | % | | |
| | 13,424 | | — | 95.6 | | — | |
| 3月末 | 13,539 | | 0.9 | 96.4 | | — | |
| 4月末 | 13,627 | | 1.5 | 95.1 | | — | |
| 5月末 | 14,042 | | 4.6 | 96.6 | | — | |
| 6月末 | 14,715 | | 9.6 | 98.0 | | — | |
| 7月末 | 14,436 | | 7.5 | 97.3 | | — | |
| 8月末 | 14,512 | | 8.1 | 96.5 | | — | |
| 9月末 | 14,067 | | 4.8 | 98.0 | | — | |
| 10月末 | 13,776 | | 2.6 | 97.2 | | — | |
| 11月末 | 14,737 | | 9.8 | 95.6 | | — | |
| 12月末 | 15,048 | | 12.1 | 96.4 | | — | |
| 2024年1月末 | 15,156 | | 12.9 | 95.0 | | — | |
| 2月末 | 15,240 | | 13.5 | 96.1 | | — | |
| (期 末) 2024年3月15日 | 円 | | % | % | % | | |
| | 15,127 | | 12.7 | 97.3 | | — | |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」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。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



期 首 : 13,424円

期 末 : 15,127円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : 12.7% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2023年3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

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。

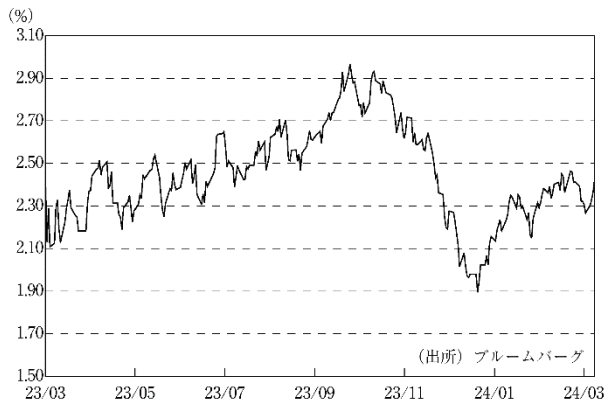
期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したことから、先進国における金融引き締めの継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。

期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。

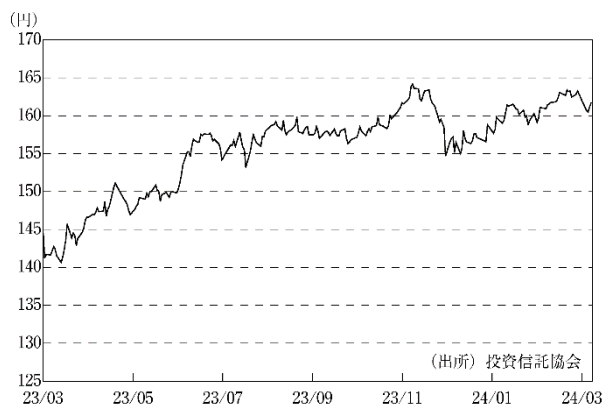
期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。

期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第10期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2023年3月16日～ 2024年3月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,575 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 60 | 0.418 | (a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (53) | (0.369) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (3) | (0.022) | 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) | (4) | (0.027) | 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 | 6 | 0.042 | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (5) | (0.034) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (印 刷 等 費 用) | (0) | (0.003) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用 |
| (そ の 他 1) | (0) | (0.000) | 変動証拠金利息支払い |
| (そ の 他 2) | (0) | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計 | 66 | 0.460 | |
| 期中の平均基準価額は、14,407円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | 千口 5,826,064 | 千円 8,363,350 | 千口 2,062,904 | 千円 3,150,909 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年3月16日～2024年3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3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | 千口 10,817,742 | 千口 14,580,902 | 千円 23,020,329 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | 23,020,329 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 100,000 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 23,120,329 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,973,333千円)の投資信託財産総額(23,549,366千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 23,120,329,287 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額) | 23,020,329,288 |
| 未収入金 | 99,999,999 |
| (B) 負債 | 148,129,780 |
| 未払解約金 | 99,999,999 |
| 未払信託報酬 | 47,345,616 |
| その他未払費用 | 784,165 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 22,972,199,507 |
| 元本 | 15,185,936,635 |
| 次期繰越損益金 | 7,786,262,872 |
| (D) 受益権総口数 | 15,185,936.635口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,127円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|-----------------|
| 元本の状況 | |
| 期首元本額 | 11,221,054,017円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,060,130,124円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,095,247,506円 |

○損益の状況 (2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 2,472,454,326 |
| 売買益 | 2,715,059,086 |
| 売買損 | △ 242,604,760 |
| (B) 信託報酬等 | △ 92,118,064 |
| (C) 当期損益金(A + B) | 2,380,336,262 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,123,109,486 |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,282,817,124 |
| (配当等相当額) | (4,933,474,060) |
| (売買損益相当額) | (△ 650,656,936) |
| (F) 計(C + D + E) | 7,786,262,872 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F + G) | 7,786,262,872 |
| 追加信託差損益金 | 4,282,817,124 |
| (配当等相当額) | (4,963,173,136) |
| (売買損益相当額) | (△ 680,356,012) |
| 分配準備積立金 | 3,503,445,748 |

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 当 期 |
|---|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 1,055,589,228円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 1,228,605,408 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 4,963,173,136 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 1,219,251,112 |
| 分配対象収益額(A + B + C + D) | 8,466,618,884 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (5,575) |
| 収 益 分 配 金 | 0 |
| (1万口当たり収益分配金) | (0) |

ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第10期 決算日 2024年3月15日

(計算期間：2023年3月16日～2024年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第10期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限（2014年3月10日設定） |
| 運 用 方 針 | 1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を除く世界の公社債に投資を行います。 |
| 組 入 制 限 | 1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 騰 落 中 率 | | 債 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|---------|-------|-----------|---------|
| | | 期 騰 | 落 中 率 | | |
| | 円 | | % | % | 百万円 |
| 6期(2020年3月16日) | 10,993 | △ | 4.1 | 98.8 | 9,840 |
| 7期(2021年3月15日) | 13,197 | | 20.0 | 94.8 | 11,001 |
| 8期(2022年3月15日) | 13,222 | | 0.2 | 90.9 | 11,663 |
| 9期(2023年3月15日) | 13,952 | | 5.5 | 95.4 | 15,092 |
| 10期(2024年3月15日) | 15,788 | | 13.2 | 97.1 | 23,019 |

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|-------|--------|-----------|
| | | 騰 | 落 率 | |
| (期 首) 2023年3月15日 | 円 13,952 | | % - | % 95.4 |
| 3月末 | 14,074 | | 0.9 | 96.4 |
| 4月末 | 14,171 | | 1.6 | 95.1 |
| 5月末 | 14,607 | | 4.7 | 96.6 |
| 6月末 | 15,312 | | 9.7 | 97.9 |
| 7月末 | 15,028 | | 7.7 | 97.1 |
| 8月末 | 15,112 | | 8.3 | 96.3 |
| 9月末 | 14,654 | | 5.0 | 98.0 |
| 10月末 | 14,356 | | 2.9 | 97.1 |
| 11月末 | 15,362 | | 10.1 | 95.5 |
| 12月末 | 15,691 | | 12.5 | 96.3 |
| 2024年1月末 | 15,810 | | 13.3 | 94.9 |
| 2月末 | 15,903 | | 14.0 | 95.9 |
| (期 末) 2024年3月15日 | 15,788 | | 13.2 | 97.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くと観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。

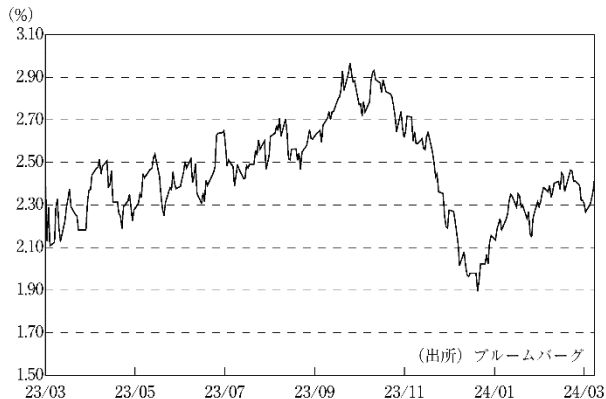
期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したことから、先進国における金融引き締めの継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。

期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

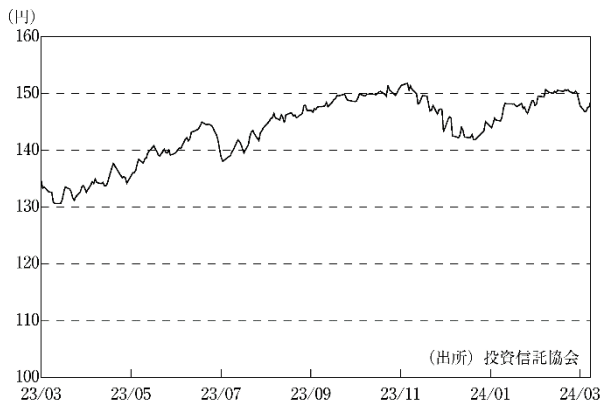
当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。

期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 5 | 0.035 | (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 ） | (5) | (0.034) | 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 1 ） | (0) | (0.000) | 変動証拠金利息支払い |
| （ そ の 他 2 ） | (0) | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計 | 5 | 0.035 | |
| 期中の平均基準価額は、15,006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

(2023年3月16日～2024年3月15日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|---|----------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 110,657 | 千米ドル 91,964 | |
| | | 特殊債券 | 31,311 (0.12708) | 4,681 (1,833) | |
| | | 社債券 (投資法人債券を含む) | 12,139 | 15,784 | |
| | | 国債証券 | 千メキシコペソ 137,998 | 千メキシコペソ 110,423 | |
| | ブラジル | 国債証券 | 千ブラジルレアル - | 千ブラジルレアル 1,548 | |
| | コロンビア | 国債証券 | 千コロンビアペソ 8,526,824 | 千コロンビアペソ 2,091,620 | |
| | ユーロ | 国債証券 | 千ユーロ 3,934 | 千ユーロ 9,286 | |
| | | ドイツ | 国債証券 | 6,072 | 6,266 |
| | | フランス | 国債証券 | 千イギリスポンド 21,758 | 千イギリスポンド 7,602 |
| | イギリス | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 15,596 | 千ノルウェークローネ 15,602 | |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 9,696 | 千ポーランドズロチ 30,282 | |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ロシアルーブル - | 千ロシアルーブル 9,930 | |
| | ロシア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 2,276 | 千オーストラリアドル 2,282 | |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 658 | 千ニュージーランドドル - | |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千マレーシアリングット - | 千マレーシアリングット 4,110 | |
| | マレーシア | 国債証券 | 千韓国ウォン - | 千韓国ウォン 9,848,562 | |
| | 韓国 | 国債証券 | 千中国元 14,057 | 千中国元 - | |
| | 中国 | 国債証券 | | | |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

スワップ及び先渡取引状況

| 種 類 | 取 引 契 約 金 額 |
|----------|---------------|
| 直物為替先渡取引 | 百万円 25,435 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|------------------------|------------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 111,510 | 103,681 | 15,406,070 | 66.9 | 1.0 | 56.7 | 1.0 | 9.3 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 307,100 | 千メキシコペソ 271,377 | 2,414,471 | 10.5 | — | 10.5 | — | — |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 39,280,000 | 千コロンビアペソ 33,411,350 | 1,274,709 | 5.5 | — | 5.5 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 20,550 | 千イギリスポンド 13,999 | 2,650,019 | 11.5 | — | 11.5 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,900 | 千ニュージーランドドル 1,968 | 178,787 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 中国 | 千中国元 12,720 | 千中国元 13,952 | 288,008 | 1.3 | — | 1.3 | — | — |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 25,700 | 千南アフリカランド 16,511 | 130,769 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | — | — |
| 合 計 | — | — | 22,342,836 | 97.1 | 1.6 | 86.8 | 1.0 | 9.3 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|---------------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | US TREASURY FRN | 5.449529 | 12,840 | 12,839 | 1,907,881 | 2025/10/31 | |
| | US TREASURY NOTE | 3.5 | 28,430 | 26,737 | 3,972,929 | 2033/2/15 | |
| | US TREASURY NOTE | 2.25 | 5,780 | 3,730 | 554,360 | 2052/2/15 | |
| | US TREASURY NOTE | 3.0 | 8,490 | 6,478 | 962,704 | 2052/8/15 | |
| | US TREASURY NOTE | 4.125 | 7,160 | 6,774 | 1,006,553 | 2053/8/15 | |
| | US TREASURY NOTE | 4.25 | 4,700 | 4,553 | 676,657 | 2054/2/15 | |
| | 特殊債券 (除く金融債) | FNMA #MA4733 | 4.5 | 1,790 | 1,695 | 251,863 | 2052/9/1 |
| | | FNMA #MA4785 | 5.0 | 1,160 | 1,126 | 167,385 | 2052/10/1 |
| | | FNMA #MA4841 | 5.0 | 2,061 | 2,001 | 297,396 | 2052/11/1 |
| | | FNMA #MA4842 | 5.5 | 1,845 | 1,830 | 272,025 | 2052/11/1 |
| | | GNMA2 #MA8348 | 5.0 | 4,426 | 4,328 | 643,233 | 2052/10/20 |
| | | GNMA2 #MA8648 | 5.5 | 1,385 | 1,378 | 204,785 | 2053/2/20 |
| | | GNMA2 #MA8801 | 5.5 | 2,536 | 2,521 | 374,678 | 2053/4/20 |
| | | GNMA2 #MA8879 | 5.5 | 1,447 | 1,439 | 213,884 | 2053/5/20 |
| | | GNMA2 #MA8947 | 5.0 | 2,205 | 2,153 | 319,982 | 2053/6/20 |
| | | GNMA2 #MA8948 | 5.5 | 6,163 | 6,129 | 910,811 | 2053/6/20 |
| | | GNMA2 #MA9106 | 5.5 | 1,827 | 1,817 | 270,024 | 2053/8/20 |
| | | GNMA2 #MA9171 | 5.5 | 4,810 | 4,782 | 710,601 | 2053/9/20 |
| | | RA7790 | 5.0 | 747 | 725 | 107,798 | 2052/8/1 |
| | | SD8257 | 4.5 | 1,517 | 1,435 | 213,346 | 2052/10/1 |
| SD8267 | 5.0 | 1,244 | 1,207 | 179,449 | 2052/11/1 | | |
| SD8277 | 5.5 | 3,420 | 3,392 | 504,079 | 2052/11/1 | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | COMMONWEALTH BANK AU FRN | 6.085407 | 1,500 | 1,504 | 223,540 | 2025/3/14 | |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 6.95 | 2,520 | 1,611 | 239,472 | 2060/1/28 | |
| | TOYOTA MTR CRED | 4.45 | 1,500 | 1,484 | 220,621 | 2026/5/18 | |
| 小計 | | | | 15,406,070 | | | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | |
| 国債証券 | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5 | 89,500 | 83,847 | 745,995 | 2038/11/18 | |
| | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 7.75 | 88,100 | 75,566 | 672,326 | 2042/11/13 | |
| | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0 | 61,600 | 53,425 | 475,333 | 2047/11/7 | |
| | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0 | 67,900 | 58,537 | 520,814 | 2053/7/31 | |
| 小計 | | | | 2,414,471 | | | |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | | |
| 国債証券 | COLOMBIA GOVT | 7.0 | 7,210,000 | 6,194,500 | 236,332 | 2031/3/26 | |
| | COLOMBIA GOVT | 9.25 | 26,800,000 | 23,517,962 | 897,257 | 2042/5/28 | |
| | COLOMBIA GOVT | 7.25 | 5,270,000 | 3,698,887 | 141,119 | 2050/10/26 | |
| 小計 | | | | 1,274,709 | | | |
| イギリス | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | 3.25 | 8,590 | 8,097 | 1,532,846 | 2033/1/31 | |
| | UK TREASURY | 1.25 | 11,960 | 5,901 | 1,117,173 | 2051/7/31 | |
| 小計 | | | | 2,650,019 | | | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | |
| 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 2.75 | 2,900 | 1,968 | 178,787 | 2051/5/15 | |
| 小計 | | | | 178,787 | | | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | |
|----------------------------|-------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 中国 | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | |
| 国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND | 3.0 | 12,720 | 13,952 | 288,008 | 2053/10/15 |
| 小 計 | | | | 288,008 | |
| 南アフリカ | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 SOUTH AFRICA GOVT | 6.5 | 12,600 | 7,286 | 57,709 | 2041/2/28 |
| SOUTH AFRICA GOVT | 8.75 | 13,100 | 9,224 | 73,060 | 2048/2/28 |
| 小 計 | | | | 130,769 | |
| 合 計 | | | | 22,342,836 | |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|----------------------|-------------|--|
| | 当期末想定元本額 | |
| 直物為替先渡取引 | 百万円 | |
| BARCLAYS BANK JAPAN | 3,306 | |
| CITIBANK JAPAN | 1,446 | |
| HSBC JAPAN LTD TOKYO | 326 | |
| JPMORGAN CHASE BANK | 553 | |

○投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 22,342,836 | % 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,206,530 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 23,549,366 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (22,973,333千円) の投資信託財産総額 (23,549,366千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月16日～2024年3月15日)

調査依頼を行った取引は2023年3月16日から2024年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引64件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 56,447,775,960 |
| コール・ローン等 | 403,244,223 |
| 公社債(評価額) | 22,342,836,200 |
| 未収入金 | 33,465,221,687 |
| 未収利息 | 229,642,111 |
| 前払費用 | 6,831,739 |
| (B) 負債 | 33,428,104,600 |
| 未払金 | 33,328,104,287 |
| 未払解約金 | 99,999,999 |
| 未払利息 | 314 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 23,019,671,360 |
| 元本 | 14,580,902,767 |
| 次期繰越損益金 | 8,438,768,593 |
| (D) 受益権総口数 | 14,580,902,767口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,788円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 10,817,742,545円 |
| 期中追加設定元本額 | 5,826,064,339円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,062,904,117円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) | 14,580,902,767円 |
|-------------------------------------|-----------------|

○損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,133,849,673 |
| 受取利息 | 1,133,365,473 |
| その他収益金 | 658,589 |
| 支払利息 | △ 174,389 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,748,651,729 |
| 売買益 | 5,722,597,901 |
| 売買損 | △3,973,946,172 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 160,360,353 |
| 取引益 | 177,432,462 |
| 取引損 | △ 337,792,815 |
| (D) 保管費用等 | △ 7,806,569 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 2,714,334,480 |
| (F) 前期繰越損益金 | 4,275,153,761 |
| (G) 追加信託差損益金 | 2,537,285,687 |
| (H) 解約差損益金 | △1,088,005,335 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 8,438,768,593 |
| 次期繰越損益金(I) | 8,438,768,593 |

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

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

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

Amundi Funds US・コーポレート・ボンド

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

- * 以下は、直近で入手可能なAMUNDI FUNDSから抜粋、一部翻訳して作成したものです。
- * 開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

| 項目 | 当期 |
|-----------|-----------|
| | USD |
| (a)運用報酬 | 1,410,876 |
| (b)成功報酬 | 37,373 |
| (c)管理費用等 | 436,612 |
| (d)その他の費用 | 1,560,345 |
| 合計 | 3,445,206 |

■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

| 項目 | 当期末 |
|------------|-------------|
| | USD |
| 資産合計 | 378,833,422 |
| 有価証券 | 365,071,662 |
| 預金 | 5,897,616 |
| 未収利息 | 4,475,063 |
| 有価証券売却未収入金 | 925,366 |
| 未収追加設定金 | 19,017 |
| 為替予約取引評価勘定 | 2,408,596 |
| 先物取引評価勘定 | 31,361 |
| 為替未収金 | 4,741 |
| 負債合計 | 3,526,240 |
| 有価証券買付未払金 | 1,564,718 |
| 未払解約金 | 827,122 |
| スワップ取引評価勘定 | 382,079 |
| 未払運用報酬 | 365,607 |
| その他の負債 | 386,714 |
| 純資産 | 375,307,182 |

■有価証券明細 (2023年6月30日現在)

| 数量 | 評価額 USD | 数量 | 評価額 USD |
|-----------|--|----|--------------------|
| | 債券 | | 365,071,662 |
| | 航空宇宙・防衛産業 | | 2,613,240 |
| 2,625,000 | BOEING CO 5.805% 01/05/2050 | | 2,613,240 |
| | 代替エネルギー | | 406,969 |
| 620,000 | ADANI RENEWABLE ENERGY 4.625% 144A 15/10/2039 | | 406,969 |
| | 自動車・部品 | | 2,971,599 |
| 3,320,000 | GENERAL MOTORS CO 5.15% 01/04/2038 | | 2,971,599 |
| | 銀行 | | 106,192,976 |
| 4,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/12/2039 | | 3,360,520 |
| 2,025,000 | AIB GROUP PLC VAR 144A 10/04/2025 | | 1,978,304 |
| 1,800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 14/09/2027 | | 1,565,802 |
| 1,600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | | 1,269,600 |
| 4,000,000 | BANCO SANTANDER SA 5.294% 18/08/2027 | | 3,925,760 |
| 1,240,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2032 | | 991,851 |
| 985,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2032 | | 816,782 |
| 3,500,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 23/07/2031 | | 2,788,485 |
| 1,930,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 25/04/2034 | | 1,913,556 |
| 5,330,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/05/2037 | | 4,581,614 |
| 2,355,000 | BARCLAYS PLC 5.746% 09/08/2033 | | 2,280,158 |
| 570,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033 | | 515,491 |
| 1,415,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2028 | | 1,265,788 |
| 1,885,000 | BPCE SA VAR 144A 14/01/2037 | | 1,500,158 |
| 2,615,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | | 2,026,939 |
| 1,157,000 | BPCE SA 4.75% 144A 19/07/2027 | | 1,120,335 |
| 1,720,000 | CAIXABANK SA VAR 144A 18/01/2029 | | 1,712,501 |
| 3,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031 | | 2,506,800 |
| 1,070,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/11/2032 | | 864,485 |
| 2,365,000 | CITIGROUP INC USA VAR 25/05/2034 | | 2,381,768 |
| 1,005,000 | CITIGROUP INC USA VAR 29/01/2031 | | 851,044 |
| 3,370,000 | COMERICA BANK VAR 25/08/2033 | | 2,734,519 |
| 3,250,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 144A 06/04/2033 | | 2,838,518 |
| 2,750,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026 | | 2,570,618 |
| 1,215,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 30/03/2028 | | 1,050,465 |
| 2,630,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 5.70% 144A 14/03/2028 | | 2,628,817 |
| 1,684,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/08/2029 | | 1,411,327 |
| 1,750,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/05/2032 | | 1,418,900 |
| 2,400,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837A269) | | 1,607,520 |
| 1,635,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 01/04/2027 | | 1,457,553 |
| 1,325,000 | INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA VAR 144A 20/06/2054 | | 1,320,137 |
| 1,280,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026 | | 1,219,520 |
| 1,220,000 | INTESA SANPAOLO SPA 8.248% 144A 21/11/2033 | | 1,282,598 |
| 1,170,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/05/2028 | | 1,095,810 |
| 2,945,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/05/2031 | | 2,524,631 |
| 1,520,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944AV56) | | 1,384,781 |
| 1,125,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 11/08/2033 | | 1,054,136 |
| 1,248,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 15/11/2033 | | 1,353,643 |
| 2,870,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 13/09/2033 | | 2,894,854 |
| 2,530,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 28/11/2035 | | 1,940,004 |
| 1,090,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL | | 806,546 |
| 1,145,000 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC VAR 24/01/2034 | | 1,098,845 |
| 1,425,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 06/01/2028 | | 1,233,822 |
| 885,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 08/07/2035 | | 708,673 |
| 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 14/12/2026 | | 878,040 |
| 2,165,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028 | | 1,916,783 |
| 3,205,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 09/01/2029 | | 3,226,730 |
| 1,876,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033 | | 1,505,209 |
| 435,000 | STANDARD CHARTERED PLC 6.296% 144A 06/07/2034 | | 436,475 |
| 4,950,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.52% 13/01/2028 | | 4,975,938 |
| 3,315,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.25% 15/06/2026 | | 3,281,187 |
| 4,775,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 28/07/2033 | | 4,366,593 |
| 3,020,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 19/06/2032 | | 2,747,203 |
| 310,000 | UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026 | | 281,117 |
| 3,410,000 | US BANGCORP VAR 03/11/2026 | | 2,500,485 |
| 2,210,000 | US BANGCORP VAR 21/10/2033 | | 2,223,238 |
| | 化学 | | 10,493,156 |
| 1,791,000 | ALBEMARLE CORP 5.65% 01/06/2052 | | 1,712,357 |
| 3,403,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.379% 15/07/2032 | | 3,426,311 |
| 2,050,000 | CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/2044 | | 1,877,800 |
| 3,545,000 | OCI NV 6.70% 144A 16/03/2033 | | 3,476,688 |
| | 建設・資材 | | 2,525,511 |
| 3,215,000 | FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY INC 4.50% 25/03/2052 | | 2,525,511 |
| | 電力 | | 2,846,483 |
| 885,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | | 707,522 |
| 2,385,000 | AVANGRID INC 3.30% 144A 15/09/2049 | | 1,659,698 |
| 569,000 | NRG ENERGY INC 2.45% 144A 02/12/2027 | | 479,263 |
| | 電気・電子機器 | | 2,187,372 |
| 2,190,000 | REGAL REKNORD CORPORATION 6.30% 15/02/2030 | | 2,187,372 |
| | 金融・クレジットサービス | | 9,908,605 |
| 1,375,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 13/06/2029 | | 1,359,298 |
| 2,915,000 | ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/06/2027 | | 2,712,262 |
| 1,568,000 | ALLY FINANCIAL INC 8.00% 01/11/2031 | | 1,629,011 |
| 580,000 | AMERICAN AIRLINES 2015-1 PASS THRU TRUST 4.00% 22/03/2029 | | 346,802 |
| 4,180,000 | S & P GLOBAL INC 2.45% 01/03/2027 | | 3,861,232 |

| 数量 | 評価額 USD | 数量 | 評価額 USD |
|-----------|---|-----------|--|
| | 2,106,986 | | |
| 1,495,000 | SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031 | 2,815,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 |
| 1,275,000 | SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030 | 180,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 |
| 2,305,000 | ガス・水道・マルチユーティリティ CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.125% 15/05/2049 | 3,505,000 | AMERIPRISE FINANCIAL 5.15% 15/05/2033 |
| 4,210,000 | DUKE ENERGY CORP 5.00% 15/08/2052 | 2,955,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 144A 16/03/2052 |
| 3,655,000 | ESSENTIAL UTILITIES INC 5.30% 01/05/2052 | 705,000 | ANGLGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 |
| 2,890,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 5.994% 144A 06/03/2033 | 780,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 01/02/2034 |
| 1,390,000 | NIAGARA MOHAWK POWER CORP 5.783% 144A 16/09/2052 | 990,000 | BP CAP MARKETS AMERICA 3.379% 08/02/2061 |
| 830,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.45% 01/02/2052 | 1,485,000 | CHARLES SCHWAB CORP VAR 19/05/2034 |
| 3,155,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.875% 01/03/2049 | 2,180,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10/04/2028 |
| 1,725,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45% 01/06/2052 | 2,520,000 | CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029 |
| 1,000,000 | 一般産業 AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029 | 2,305,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00% 15/01/2029 |
| 700,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031 | 1,680,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15/04/2031 |
| 1,500,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029 | 350,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.90% 01/12/2033 |
| 690,000 | UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/07/2027 | 1,785,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 144A 12/07/2026 |
| 480,000 | 政府機関 QATAR 5.103% 144A 23/04/2048 | 1,640,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00% 144A 15/06/2032 |
| 2,385,000 | USA T-BONDS 3.625% 15/02/2053 | 915,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.25% 15/02/2048 |
| 2,385,000 | USA T-BONDS 3.625% 15/05/2053 | 4,745,000 | ERAC USA FINANCE LLC 5.40% 144A 01/05/2053 |
| 6,750,000 | USA T-BONDS 3.625% 31/05/2028 | 2,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95% 06/03/2026 |
| 4,650,000 | USA T-BONDS 3.75% 31/05/2030 | 1,395,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 |
| 4,650,000 | USA T-BONDS 4.125% 31/05/2025 | 2,645,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.10% 12/01/2032 |
| 2,560,000 | ヘルスケアプロバイダー THE CIGNA GROUP 2.40% 15/03/2030 | 1,645,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 5.00% 09/04/2027 |
| 365,000 | エンジニアリング DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.50% 144A 14/12/2031 | 780,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/04/2029 |
| 735,000 | WEIR GROUP PLC 2.20% 144A 13/05/2026 | 176,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 2.60% 01/02/2031 |
| 1,620,000 | 産業サポートサービス CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 08/06/2034 | 168,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 3.05% 15/02/2030 |
| 955,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 26/07/2030 | 2,030,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.00% 144A 15/06/2028 |
| 2,690,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032 | 1,370,000 | JBS USA LUX SA 5.75% 144A 01/04/2033 |
| 1,790,000 | 産業輸送 AIR LEASE CORP 2.10% 01/09/2028 | 1,600,000 | JBS USA LUX SA 6.50% 144A 01/12/2052 |
| 2,463,000 | AIR LEASE CORP 3.625% 01/12/2027 | 1,526,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.90% 08/08/2032 |
| 2,350,000 | CSX CORP 4.50% 15/11/2052 | 1,285,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 5.15% 144A 28/03/2033 |
| 2,435,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.55% 144A 01/05/2028 | 2,925,000 | MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037 |
| 610,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.20% 144A 15/06/2030 | 3,705,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/07/2032 |
| | 投資銀行・仲介サービス ADAMTREN KODSOPAR WARSOM 4.625% 15/10/2039 | 340,000 | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 4.55% 144A 28/01/2033 |
| 1,700,000 | REGS 15/10/2039 | 1,600,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.608% 14/07/2031 |
| | 70,974,280 | 3,740,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.999% 22/01/2032 |

| 数量 | | 評価額 USD | 数量 | | 評価額 USD |
|-----------|--|-------------------|-----------|---|--------------------|
| 285,000 | NOMURA HOLDINGS INC 5.605% 06/07/2029 | 281,352 | 2,025,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030 | 1,618,319 |
| 2,452,000 | SODEXO INC 2.718% 144A 16/04/2031 | 2,031,531 | 4,875,000 | MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.50% 15/03/2031 | 3,382,031 |
| 3,860,000 | STATE STREET CORP VAR 18/05/2034 | 3,841,047 | | 小売 | 5,301,979 |
| 4,645,000 | SUN COMMUNITITES OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 5.70% 15/01/2033 | 4,556,234 | 390,000 | AUTONATION INC 2.40% 01/08/2031 | 297,305 |
| 2,520,000 | UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028 | 2,393,622 | 2,615,000 | AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032 | 2,227,797 |
| 3,945,000 | UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033 | 3,074,615 | 2,660,000 | LOWE' S COMPANIES INC 3.35% 01/04/2027 | 2,513,886 |
| | 生命保険 | 7,633,249 | 265,000 | TRACTOR SUPPLY CO 5.25% 15/05/2033 | 262,991 |
| 2,420,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 1,900,620 | | テクノロジーハードウェア・機器 | 4,340,221 |
| 1,555,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 1,472,087 | 810,000 | BROADCOM INC 4.15% 144A 15/04/2032 | 733,860 |
| 3,560,000 | NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050 | 2,718,416 | 907,000 | BROADCOM INC 4.926% 144A 15/05/2037 | 820,490 |
| 1,595,000 | PACIFIC LIFECORP 5.40% 144A 15/09/2052 | 1,542,126 | 1,255,000 | SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031 | 971,345 |
| | 保険 (生命保険以外) | 11,099,077 | 1,800,000 | SK HYNIX INC 6.375% 144A 17/01/2028 | 1,814,526 |
| 2,645,000 | CNA FINANCIAL CORP 5.50% 15/06/2033 | 2,589,905 | | 通信機器 | 635,952 |
| 3,588,000 | LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097 | 3,947,553 | 785,000 | MOTOROLA SOLUTION INC 2.30% 15/11/2030 | 635,952 |
| 4,435,000 | MASSACHUSETTS MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.672% 144A 01/12/2052 | 4,561,619 | | 通信サービスプロバイダー | 15,168,868 |
| | 石油・ガス・石炭 | 23,222,231 | 2,795,000 | AT&T INC 5.40% 15/02/2034 | 2,804,000 |
| 1,712,000 | AKER BP ASA 2.00% 144A 15/07/2026 | 1,537,410 | 2,065,000 | T MOBILE USA INC 2.55% 15/02/2031 | 1,717,481 |
| 2,495,000 | AKER BP ASA 3.75% 144A 15/01/2030 | 2,219,452 | 1,235,000 | T MOBILE USA INC 2.70% 15/03/2032 | 1,024,136 |
| 1,055,000 | AKER BP ASA 6.00% 144A 13/06/2033 | 1,056,108 | 3,205,000 | T MOBILE USA INC 5.05% 15/07/2033 | 3,148,720 |
| 1,225,000 | ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95% 15/05/2028 | 1,188,618 | 805,000 | T MOBILE USA INC 5.20% 15/01/2033 | 800,307 |
| 3,060,000 | ENBRIDGE INC 2.50% 01/08/2033 | 2,401,733 | 3,165,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.55% 22/03/2051 | 2,365,838 |
| 2,500,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047 | 2,183,025 | 4,210,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 01/03/2052 | 3,308,386 |
| 2,694,000 | ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45% 01/06/2047 | 2,219,156 | | 旅行・レジャー | 6,453,749 |
| 4,900,000 | KINDER MORGAN INC 5.45% 01/08/2052 | 4,477,669 | 2,605,000 | DELTA AIR LINES INC 4.75% 144A 20/10/2028 | 2,530,366 |
| 2,210,000 | MPLX LP 4.50% 15/04/2038 | 1,907,738 | 1,130,000 | HYATT HOTELS CORP 5.75% 30/01/2027 | 1,127,650 |
| 1,840,000 | MPLX LP 4.95% 14/03/2052 | 1,565,748 | 824,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 789,664 |
| 1,680,000 | NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031 | 1,388,134 | 2,060,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.90% 15/04/2029 | 2,006,069 |
| 1,000,000 | VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037 | 1,077,440 | | 合計 | 365,071,662 |
| | パーソナルケア・薬品・食料品店 | 2,561,903 | | | |
| 2,155,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 21/02/2033 | 2,147,953 | | | |
| 415,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 30/01/2031 | 413,950 | | | |
| | パーソナル用品 | 2,002,158 | | | |
| 1,965,000 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC 5.15% 15/05/2053 | 2,002,158 | | | |
| | 医療・バイオテクノロジー | 5,676,914 | | | |
| 2,090,000 | AMGEN INC 5.25% 02/03/2033 | 2,093,114 | | | |
| 3,600,000 | TAKEDA PHARMACEUTICA 5.00% 26/11/2028 | 3,583,800 | | | |
| | 不動産投資・サービス | 2,923,801 | | | |
| 2,940,000 | SIMON PROPERTY GROUP LP 5.50% 08/03/2033 | 2,923,801 | | | |
| | 不動産投資信託 | 6,000,973 | | | |
| 1,315,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031 | 1,000,623 | | | |

RM先進国債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。 |
| 主要投資対象 | ・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---------------------------------|-------|-------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) | 期騰落 | | |
| | 円 | % | | | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 10,177 | 6.2 | 119,138.98 | 6.0 | 99.1 | 30,086 |
| 5期(2021年1月25日) | 10,589 | 4.0 | 124,210.19 | 4.3 | 98.6 | 31,614 |
| 6期(2022年1月25日) | 10,889 | 2.8 | 127,721.53 | 2.8 | 99.0 | 47,323 |
| 7期(2023年1月25日) | 10,760 | △ 1.2 | 126,261.50 | △ 1.1 | 99.0 | 48,185 |
| 8期(2024年1月25日) | 12,247 | 13.8 | 143,885.52 | 14.0 | 98.9 | 60,661 |

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債組入比率 |
|--------------------|--------|-------|---------------------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) | 騰落 | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | | % |
| | 10,760 | — | 126,261.50 | — | 99.0 |
| 1月末 | 10,686 | △ 0.7 | 125,559.37 | △ 0.6 | 98.9 |
| 2月末 | 10,815 | 0.5 | 126,903.60 | 0.5 | 99.0 |
| 3月末 | 10,951 | 1.8 | 128,532.24 | 1.8 | 98.9 |
| 4月末 | 11,039 | 2.6 | 129,370.93 | 2.5 | 99.0 |
| 5月末 | 11,324 | 5.2 | 132,829.02 | 5.2 | 99.0 |
| 6月末 | 11,777 | 9.5 | 138,284.07 | 9.5 | 97.7 |
| 7月末 | 11,521 | 7.1 | 135,228.01 | 7.1 | 98.8 |
| 8月末 | 11,837 | 10.0 | 138,880.06 | 10.0 | 99.1 |
| 9月末 | 11,659 | 8.4 | 136,810.50 | 8.4 | 99.3 |
| 10月末 | 11,649 | 8.3 | 136,724.20 | 8.3 | 98.9 |
| 11月末 | 12,056 | 12.0 | 141,488.25 | 12.1 | 98.8 |
| 12月末 | 12,069 | 12.2 | 141,801.07 | 12.3 | 99.0 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | | % |
| | 12,247 | 13.8 | 143,885.52 | 14.0 | 98.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下しました。期末にかけて、主要国中央銀行（日本除く）による政策金利の据え置きなど金融引き締め姿勢の転換がみられると、債券市場では利下げ開始時期を探る動きが強まり、長期金利が低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル=151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ=164円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+13.8%となり、ベンチマークの+14.0%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

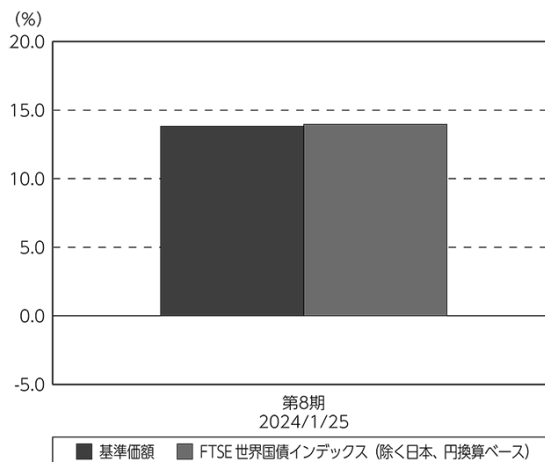
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 3 | % 0.025 | (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 ） | (3) | (0.024) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.001) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 3 | 0.025 | |
| 期中の平均基準価額は、11,448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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 千米ドル 114,864 | 千米ドル 97,990 |
| | カナダ | 国債証券 千カナダドル 6,673 | 千カナダドル 5,451 |
| | メキシコ | 国債証券 千メキシコペソ 31,903 | 千メキシコペソ 27,136 |
| | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 13,825 | 12,200 |
| | イタリア | 国債証券 14,808 | 13,880 |
| | フランス | 国債証券 16,131 | 14,187 |
| | オランダ | 国債証券 2,734 | 2,493 |
| | スペイン | 国債証券 9,635 | 8,613 |
| | ベルギー | 国債証券 3,079 | 2,784 |
| | オーストリア | 国債証券 2,251 | 1,795 |
| | フィンランド | 国債証券 1,024 | 765 |
| | アイルランド | 国債証券 835 | 802 |
| | イギリス | 国債証券 千英ポンド 9,633 | 千英ポンド 6,097 |
| | スウェーデン | 国債証券 千スウェーデンクローナ 3,697 | 千スウェーデンクローナ 2,073 |
| | ノルウェー | 国債証券 千ノルウェークローネ 3,242 | 千ノルウェークローネ 3,140 |
| | デンマーク | 国債証券 千デンマーククローネ 3,745 | 千デンマーククローネ 3,895 |
| | ポーランド | 国債証券 千ポーランドズロチ 4,578 | 千ポーランドズロチ 3,651 |
| | オーストラリア | 国債証券 千オーストラリアドル 5,240 | 千オーストラリアドル 5,011 |
| ニュージーランド | 国債証券 千ニュージーランドドル 933 | 千ニュージーランドドル 527 | |
| シンガポール | 国債証券 千シンガポールドル 1,133 | 千シンガポールドル 967 | |
| マレーシア | 国債証券 千マレーシアリングット 4,558 | 千マレーシアリングット 3,675 | |
| 中国 | 国債証券 千中国元 201,724 | 千中国元 70,559 | |
| イスラエル | 国債証券 千イスラエルシュケル 2,870 | 千イスラエルシュケル 2,099 | |

(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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25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 |
| アメリカ | 千米ドル 214,700 | 千米ドル 192,169 | 千円 28,414,120 | % 46.8 | % — | % 19.8 | % 17.7 | % 9.3 |
| カナダ | 千カナダドル 12,060 | 千カナダドル 11,052 | 1,208,076 | 2.0 | — | 1.1 | 0.5 | 0.4 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 65,830 | 千メキシコペソ 60,440 | 518,334 | 0.9 | — | 0.5 | 0.3 | 0.1 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 25,700 | 23,996 | 3,858,887 | 6.4 | — | 3.5 | 2.0 | 0.8 |
| イタリア | 28,960 | 27,427 | 4,410,662 | 7.3 | — | 4.1 | 2.2 | 0.9 |
| フランス | 33,450 | 30,833 | 4,958,297 | 8.2 | — | 4.8 | 2.5 | 0.9 |
| オランダ | 6,080 | 5,567 | 895,233 | 1.5 | — | 0.9 | 0.5 | 0.2 |
| スペイン | 19,300 | 18,100 | 2,910,776 | 4.8 | — | 2.8 | 1.5 | 0.5 |
| ベルギー | 7,160 | 6,553 | 1,053,904 | 1.7 | — | 1.2 | 0.4 | 0.1 |
| オーストリア | 4,944 | 4,410 | 709,199 | 1.2 | — | 0.7 | 0.4 | 0.1 |
| フィンランド | 2,230 | 1,936 | 311,333 | 0.5 | — | 0.3 | 0.2 | 0.1 |
| アイルランド | 2,410 | 2,147 | 345,293 | 0.6 | — | 0.4 | 0.1 | 0.1 |
| イギリス | 千英ポンド 20,310 | 千英ポンド 16,756 | 3,149,009 | 5.2 | — | 3.6 | 1.0 | 0.6 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 9,230 | 千スウェーデンクローナ 8,885 | 125,736 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 7,870 | 千ノルウェークローネ 7,297 | 102,961 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| デンマーク | 千デンマーククローネ 8,300 | 千デンマーククローネ 7,831 | 168,928 | 0.3 | — | 0.2 | 0.0 | 0.0 |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 9,230 | 千ポーランドズロチ 8,568 | 314,705 | 0.5 | — | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 9,580 | 千オーストラリアドル 8,560 | 831,801 | 1.4 | — | 0.9 | 0.3 | 0.1 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 1,820 | 千ニュージーランドドル 1,600 | 144,531 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 2,400 | 千シンガポールドル 2,308 | 254,830 | 0.4 | — | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 9,540 | 千マレーシアリンギット 9,741 | 304,304 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.0 |
| 中国 | 千中国元 227,110 | 千中国元 232,976 | 4,810,642 | 7.9 | — | 3.5 | 3.0 | 1.5 |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 5,270 | 千イスラエルシェケル 4,784 | 191,165 | 0.3 | — | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| 合 計 | — | — | 59,992,736 | 98.9 | — | 49.6 | 33.4 | 15.9 |

(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) 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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 400 | 390 | 57,725 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 860 | 835 | 123,534 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.25 | 560 | 556 | 82,307 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 700 | 675 | 99,872 | 2025/1/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 430 | 420 | 62,122 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 550 | 531 | 78,563 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 770 | 764 | 113,057 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 730 | 708 | 104,814 | 2025/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 930 | 898 | 132,816 | 2025/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 340 | 332 | 49,199 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 960 | 923 | 136,478 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 850 | 848 | 125,484 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 590 | 570 | 84,361 | 2025/3/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 250 | 244 | 36,084 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,160 | 1,104 | 163,320 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 2,120 | 2,099 | 310,444 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 600 | 585 | 86,532 | 2025/4/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 250 | 244 | 36,147 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,060 | 1,004 | 148,521 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 400 | 396 | 58,553 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.125 | 570 | 551 | 81,603 | 2025/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 880 | 859 | 127,013 | 2025/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 240 | 234 | 34,670 | 2025/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 850 | 801 | 118,542 | 2025/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 900 | 879 | 130,009 | 2025/6/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 290 | 282 | 41,805 | 2025/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 650 | 611 | 90,406 | 2025/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 780 | 762 | 112,771 | 2025/7/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 470 | 458 | 67,793 | 2025/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 630 | 590 | 87,324 | 2025/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 810 | 779 | 115,235 | 2025/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 820 | 802 | 118,685 | 2025/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 310 | 301 | 44,581 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,000 | 934 | 138,185 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 5.0 | 1,050 | 1,057 | 156,308 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 920 | 905 | 133,849 | 2025/9/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 230 | 224 | 33,183 | 2025/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,180 | 1,099 | 162,598 | 2025/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.25 | 500 | 498 | 73,639 | 2025/10/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 570 | 555 | 82,189 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,270 | 1,180 | 174,490 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 5.0 | 1,850 | 1,866 | 275,934 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,300 | 1,250 | 184,889 | 2025/11/15 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|--|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | | | | | | |
| 国債証券 | | | | | | |
| US TREASURY N/B | 4.5 | 1,000 | 1,000 | 147,963 | 2025/11/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.875 | 480 | 466 | 69,004 | 2025/11/30 | |
| US TREASURY N/B | 0.375 | 980 | 910 | 134,555 | 2025/11/30 | |
| US TREASURY N/B | 4.875 | 1,570 | 1,581 | 233,881 | 2025/11/30 | |
| US TREASURY N/B | 4.0 | 400 | 396 | 58,688 | 2025/12/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.625 | 300 | 290 | 42,919 | 2025/12/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.375 | 1,130 | 1,046 | 154,779 | 2025/12/31 | |
| US TREASURY N/B | 3.875 | 800 | 792 | 117,139 | 2026/1/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.625 | 330 | 319 | 47,169 | 2026/1/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.375 | 1,320 | 1,219 | 180,243 | 2026/1/31 | |
| US TREASURY N/B | 1.625 | 1,060 | 1,003 | 148,325 | 2026/2/15 | |
| US TREASURY N/B | 4.0 | 720 | 714 | 105,691 | 2026/2/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.5 | 350 | 337 | 49,841 | 2026/2/28 | |
| US TREASURY N/B | 0.5 | 1,360 | 1,255 | 185,697 | 2026/2/28 | |
| US TREASURY N/B | 4.625 | 310 | 311 | 46,089 | 2026/3/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.25 | 430 | 411 | 60,865 | 2026/3/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.75 | 1,000 | 926 | 137,041 | 2026/3/31 | |
| US TREASURY N/B | 3.75 | 980 | 968 | 143,136 | 2026/4/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.375 | 450 | 431 | 63,794 | 2026/4/30 | |
| US TREASURY N/B | 0.75 | 1,000 | 923 | 136,614 | 2026/4/30 | |
| US TREASURY N/B | 1.625 | 880 | 828 | 122,533 | 2026/5/15 | |
| US TREASURY N/B | 2.125 | 470 | 447 | 66,179 | 2026/5/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.75 | 1,090 | 1,004 | 148,541 | 2026/5/31 | |
| US TREASURY N/B | 4.125 | 200 | 199 | 29,462 | 2026/6/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.875 | 450 | 425 | 62,937 | 2026/6/30 | |
| US TREASURY N/B | 0.875 | 1,880 | 1,735 | 256,558 | 2026/6/30 | |
| US TREASURY N/B | 1.875 | 520 | 490 | 72,574 | 2026/7/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.625 | 1,050 | 959 | 141,923 | 2026/7/31 | |
| US TREASURY N/B | 1.5 | 1,130 | 1,055 | 156,025 | 2026/8/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.375 | 320 | 297 | 44,010 | 2026/8/31 | |
| US TREASURY N/B | 0.75 | 1,030 | 942 | 139,323 | 2026/8/31 | |
| US TREASURY N/B | 4.625 | 1,090 | 1,100 | 162,659 | 2026/9/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.625 | 400 | 374 | 55,301 | 2026/9/30 | |
| US TREASURY N/B | 0.875 | 1,310 | 1,200 | 177,523 | 2026/9/30 | |
| US TREASURY N/B | 4.625 | 1,860 | 1,878 | 277,742 | 2026/10/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.625 | 350 | 326 | 48,284 | 2026/10/31 | |
| US TREASURY N/B | 1.125 | 1,170 | 1,076 | 159,190 | 2026/10/31 | |
| US TREASURY N/B | 2.0 | 250 | 235 | 34,817 | 2026/11/15 | |
| US TREASURY N/B | 4.625 | 850 | 859 | 127,016 | 2026/11/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.625 | 300 | 279 | 41,325 | 2026/11/30 | |
| US TREASURY N/B | 1.25 | 1,210 | 1,114 | 164,838 | 2026/11/30 | |
| US TREASURY N/B | 4.375 | 1,100 | 1,105 | 163,408 | 2026/12/15 | |
| US TREASURY N/B | 1.75 | 440 | 410 | 60,738 | 2026/12/31 | |
| US TREASURY N/B | 1.25 | 900 | 828 | 122,443 | 2026/12/31 | |
| US TREASURY N/B | 1.5 | 1,450 | 1,340 | 198,220 | 2027/1/31 | |

| 銘柄 | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | 国債証券 | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 340 | 321 | 47,507 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 590 | 538 | 79,592 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 470 | 438 | 64,875 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 300 | 268 | 39,721 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 1,040 | 988 | 146,223 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,130 | 1,004 | 148,569 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 550 | 526 | 77,836 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 580 | 547 | 81,023 | 2027/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,120 | 992 | 146,824 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 660 | 628 | 92,917 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,180 | 1,043 | 154,284 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 490 | 476 | 70,391 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,100 | 965 | 142,763 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 400 | 381 | 56,446 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 800 | 750 | 110,908 | 2027/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 410 | 360 | 53,313 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,050 | 1,014 | 149,955 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 810 | 706 | 104,533 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 580 | 579 | 85,705 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,230 | 1,075 | 159,034 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,360 | 1,358 | 200,936 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 690 | 644 | 95,292 | 2027/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,180 | 1,034 | 152,910 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 740 | 733 | 108,388 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,040 | 908 | 134,399 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 750 | 743 | 109,879 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,150 | 1,007 | 148,993 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 600 | 586 | 86,669 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 850 | 806 | 119,254 | 2028/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,110 | 985 | 145,740 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 550 | 547 | 80,941 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 980 | 872 | 129,065 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 840 | 824 | 121,866 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,820 | 1,617 | 239,156 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 780 | 761 | 112,560 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,340 | 1,274 | 188,488 | 2028/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,170 | 1,037 | 153,405 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 930 | 912 | 134,885 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 870 | 769 | 113,832 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 900 | 896 | 132,507 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.0 | 1,090 | 951 | 140,662 | 2028/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,170 | 1,110 | 164,174 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,280 | 1,121 | 165,769 | 2028/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 700 | 708 | 104,690 | 2028/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 920 | 808 | 119,593 | 2028/9/30 |

| 銘柄 | | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|-------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,500 | 1,532 | 226,641 | 2028/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,000 | 882 | 130,512 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 430 | 444 | 65,680 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 890 | 852 | 125,989 | 2028/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,110 | 983 | 145,468 | 2028/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 1,070 | 1,083 | 160,200 | 2028/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,020 | 896 | 132,589 | 2028/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,190 | 1,064 | 157,347 | 2029/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 1,140 | 1,063 | 157,258 | 2029/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,000 | 898 | 132,851 | 2029/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 800 | 735 | 108,783 | 2029/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 790 | 744 | 110,015 | 2029/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 930 | 853 | 126,245 | 2029/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,000 | 935 | 138,269 | 2029/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 480 | 459 | 67,988 | 2029/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 570 | 528 | 78,117 | 2029/7/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 850 | 748 | 110,604 | 2029/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 660 | 627 | 92,738 | 2029/8/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 710 | 700 | 103,631 | 2029/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 470 | 466 | 69,021 | 2029/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 680 | 599 | 88,699 | 2029/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 840 | 828 | 122,552 | 2029/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 880 | 868 | 128,350 | 2029/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 600 | 579 | 85,733 | 2030/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 770 | 662 | 97,930 | 2030/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 620 | 615 | 90,989 | 2030/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 600 | 583 | 86,227 | 2030/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 1,000 | 964 | 142,667 | 2030/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 6.25 | 120 | 133 | 19,794 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,430 | 1,153 | 170,588 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 900 | 880 | 130,165 | 2030/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 840 | 821 | 121,456 | 2030/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,410 | 1,127 | 166,765 | 2030/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 650 | 667 | 98,753 | 2030/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 1,200 | 1,250 | 184,945 | 2030/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,800 | 1,457 | 215,548 | 2030/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 950 | 962 | 142,310 | 2030/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 5.375 | 160 | 172 | 25,555 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,800 | 1,478 | 218,610 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,860 | 1,568 | 231,972 | 2031/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,800 | 1,465 | 216,624 | 2031/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,930 | 1,575 | 232,966 | 2031/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,920 | 1,621 | 239,821 | 2032/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,840 | 1,673 | 247,491 | 2032/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,650 | 1,482 | 219,148 | 2032/8/15 | |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|------|------|-----------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,850 | 1,843 | 272,579 | 2032/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 2,060 | 1,956 | 289,231 | 2033/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 1,890 | 1,774 | 262,382 | 2033/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,700 | 1,660 | 245,470 | 2033/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,190 | 1,220 | 180,503 | 2033/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 80 | 82 | 12,261 | 2036/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 5.0 | 90 | 97 | 14,393 | 2037/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 280 | 283 | 41,917 | 2038/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 100 | 102 | 15,128 | 2038/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 470 | 427 | 63,169 | 2039/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 140 | 138 | 20,475 | 2039/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 190 | 193 | 28,537 | 2039/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 440 | 439 | 65,055 | 2039/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.625 | 190 | 195 | 28,863 | 2040/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 210 | 209 | 30,933 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 450 | 277 | 40,964 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 150 | 140 | 20,729 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,110 | 675 | 99,910 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 210 | 205 | 30,364 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,200 | 760 | 112,388 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 230 | 238 | 35,288 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,210 | 832 | 123,070 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 250 | 247 | 36,589 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,110 | 809 | 119,708 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 230 | 209 | 31,008 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,340 | 890 | 131,734 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 130 | 108 | 15,993 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,290 | 893 | 132,116 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 180 | 149 | 22,092 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 840 | 617 | 91,269 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 200 | 162 | 23,994 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.25 | 800 | 673 | 99,583 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 200 | 155 | 22,978 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 680 | 582 | 86,077 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 400 | 309 | 45,825 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.0 | 800 | 747 | 110,557 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 320 | 262 | 38,816 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 810 | 742 | 109,740 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 590 | 464 | 68,624 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 390 | 356 | 52,781 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 360 | 317 | 46,961 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 190 | 186 | 27,538 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 720 | 646 | 95,545 | 2043/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 460 | 473 | 70,066 | 2043/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 410 | 360 | 53,371 | 2044/2/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | |
|------|-----------------|-------|--------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | 国債証券 | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 3.375 | 390 | 329 | 48,788 | 2044/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 230 | 186 | 27,591 | 2044/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 380 | 301 | 44,518 | 2044/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 530 | 383 | 56,649 | 2045/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 320 | 252 | 37,335 | 2045/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 610 | 469 | 69,463 | 2045/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 290 | 228 | 33,712 | 2045/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 180 | 128 | 19,010 | 2046/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 460 | 327 | 48,437 | 2046/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 870 | 587 | 86,853 | 2046/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 350 | 266 | 39,392 | 2046/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 540 | 419 | 62,055 | 2047/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 350 | 271 | 40,149 | 2047/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 620 | 458 | 67,723 | 2047/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 770 | 567 | 83,945 | 2047/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 190 | 146 | 21,696 | 2048/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 760 | 599 | 88,709 | 2048/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,040 | 801 | 118,472 | 2048/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.375 | 830 | 684 | 101,242 | 2048/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 640 | 492 | 72,758 | 2049/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 970 | 727 | 107,548 | 2049/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 200 | 131 | 19,406 | 2049/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 1,090 | 734 | 108,658 | 2049/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,260 | 776 | 114,776 | 2050/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,060 | 530 | 78,512 | 2050/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,050 | 543 | 80,434 | 2050/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,330 | 737 | 109,081 | 2050/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,680 | 994 | 147,034 | 2051/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 900 | 601 | 88,954 | 2051/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,380 | 841 | 124,364 | 2051/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,250 | 736 | 108,880 | 2051/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,240 | 803 | 118,749 | 2052/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,050 | 783 | 115,915 | 2052/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 770 | 590 | 87,281 | 2052/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,270 | 1,181 | 174,633 | 2052/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 1,250 | 1,085 | 160,541 | 2053/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 930 | 808 | 119,526 | 2053/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,180 | 1,123 | 166,119 | 2053/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.75 | 600 | 634 | 93,789 | 2053/11/15 |
| 小 | 計 | | | | 28,414,120 | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | GOV OF CANADA | 3.75 | 340 | 336 | 36,823 | 2025/2/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.25 | 200 | 193 | 21,102 | 2025/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 190 | 183 | 20,058 | 2025/4/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.75 | 200 | 198 | 21,666 | 2025/5/1 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|----------------------|------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF CANADA | 2.25 | 230 | 223 | 24,446 | 2025/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.5 | 380 | 375 | 41,033 | 2025/8/1 |
| | GOV OF CANADA | 0.5 | 600 | 565 | 61,833 | 2025/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.0 | 160 | 156 | 17,140 | 2025/10/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.5 | 170 | 170 | 18,679 | 2025/11/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.5 | 120 | 121 | 13,237 | 2026/2/1 |
| | GOV OF CANADA | 0.25 | 350 | 324 | 35,438 | 2026/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.0 | 230 | 225 | 24,647 | 2026/4/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 250 | 236 | 25,887 | 2026/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.0 | 250 | 232 | 25,451 | 2026/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.25 | 350 | 325 | 35,552 | 2027/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.0 | 260 | 238 | 26,087 | 2027/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 170 | 164 | 18,014 | 2027/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.5 | 320 | 318 | 34,846 | 2028/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 150 | 140 | 15,403 | 2028/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.25 | 290 | 286 | 31,298 | 2028/9/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.0 | 170 | 173 | 18,999 | 2029/3/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.75 | 120 | 133 | 14,561 | 2029/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.25 | 130 | 122 | 13,382 | 2029/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.25 | 130 | 121 | 13,327 | 2029/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.25 | 580 | 507 | 55,446 | 2030/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 0.5 | 670 | 550 | 60,122 | 2030/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 510 | 444 | 48,614 | 2031/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.5 | 600 | 518 | 56,676 | 2031/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 310 | 276 | 30,255 | 2032/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.5 | 490 | 453 | 49,552 | 2032/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.75 | 160 | 188 | 20,605 | 2033/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 470 | 442 | 48,362 | 2033/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.25 | 210 | 205 | 22,491 | 2033/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.0 | 50 | 47 | 5,227 | 2034/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 5.0 | 120 | 138 | 15,152 | 2037/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 4.0 | 140 | 148 | 16,230 | 2041/6/1 |
| | GOV OF CANADA | 3.5 | 190 | 189 | 20,733 | 2045/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 260 | 228 | 24,958 | 2048/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.0 | 690 | 508 | 55,603 | 2051/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 1.75 | 560 | 382 | 41,853 | 2053/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 170 | 146 | 16,052 | 2055/12/1 |
| | GOV OF CANADA | 2.75 | 120 | 102 | 11,216 | 2064/12/1 |
| 小 計 | | | | | 1,208,076 | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| 国債証券 | UNITED MEXICAN STATE | 5.0 | 3,900 | 3,711 | 31,825 | 2025/3/6 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 5.75 | 7,930 | 7,323 | 62,804 | 2026/3/5 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.0 | 1,180 | 1,106 | 9,493 | 2026/9/3 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 5.5 | 5,670 | 5,071 | 43,491 | 2027/3/4 |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 6,280 | 5,951 | 51,037 | 2027/6/3 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|----------------------|----------------|-------|---------|-----------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| メキシコ | | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| 国債証券 | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 1,700 | 1,650 | 14,158 | 2029/3/1 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 5,760 | 5,618 | 48,187 | 2029/5/31 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 7,760 | 7,175 | 61,539 | 2031/5/29 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 4,020 | 3,592 | 30,810 | 2033/5/26 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 2,490 | 2,238 | 19,194 | 2034/11/23 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 10.0 | 1,470 | 1,556 | 13,347 | 2036/11/20 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 2,480 | 2,318 | 19,882 | 2038/11/18 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 6,650 | 5,708 | 48,955 | 2042/11/13 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 5,050 | 4,402 | 37,759 | 2047/11/7 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 3,490 | 3,013 | 25,846 | 2053/7/31 | |
| 小 計 | | | | | 518,334 | | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 0.5 | 640 | 622 | 100,090 | 2025/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 340 | 337 | 54,299 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 290 | 279 | 44,974 | 2025/4/11 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.8 | 360 | 359 | 57,752 | 2025/6/12 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 490 | 476 | 76,629 | 2025/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 140 | 140 | 22,611 | 2025/9/18 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 580 | 554 | 89,089 | 2025/10/10 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 50 | 47 | 7,693 | 2025/10/10 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 350 | 352 | 56,681 | 2025/12/12 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 650 | 623 | 100,201 | 2026/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 520 | 492 | 79,147 | 2026/4/10 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 570 | 536 | 86,203 | 2026/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 440 | 412 | 66,322 | 2026/10/9 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 710 | 666 | 107,212 | 2027/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 360 | 334 | 53,740 | 2027/4/16 |
| | | GOV OF GERMANY | 6.5 | 140 | 158 | 25,561 | 2027/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 740 | 695 | 111,853 | 2027/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.3 | 490 | 473 | 76,068 | 2027/10/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 550 | 504 | 81,207 | 2027/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 5.625 | 170 | 191 | 30,738 | 2028/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 670 | 625 | 100,530 | 2028/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.2 | 420 | 418 | 67,330 | 2028/4/13 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 190 | 209 | 33,731 | 2028/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 700 | 640 | 103,068 | 2028/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.4 | 350 | 352 | 56,616 | 2028/10/19 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 350 | 314 | 50,653 | 2028/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 590 | 535 | 86,082 | 2029/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 670 | 593 | 95,456 | 2029/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.1 | 470 | 466 | 75,013 | 2029/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 6.25 | 210 | 256 | 41,238 | 2030/1/4 |
| GOV OF GERMANY | — | 650 | 569 | 91,596 | 2030/2/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 610 | 528 | 85,038 | 2030/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 80 | 69 | 11,165 | 2030/8/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------------|------|----------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 2.4 | 120 | 121 | 19,475 | 2030/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 5.5 | 370 | 447 | 71,917 | 2031/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 660 | 565 | 90,995 | 2031/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 590 | 500 | 80,409 | 2031/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 520 | 435 | 69,992 | 2032/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.7 | 520 | 497 | 80,061 | 2032/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.3 | 820 | 821 | 132,110 | 2033/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.6 | 480 | 491 | 79,102 | 2033/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 490 | 597 | 96,068 | 2034/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 400 | 305 | 49,194 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 420 | 311 | 50,153 | 2036/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.0 | 540 | 630 | 101,371 | 2037/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 410 | 336 | 54,061 | 2038/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.25 | 340 | 413 | 66,480 | 2039/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 370 | 478 | 76,947 | 2040/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.25 | 330 | 362 | 58,334 | 2042/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 550 | 544 | 87,561 | 2044/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 560 | 555 | 89,407 | 2046/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.25 | 690 | 531 | 85,453 | 2048/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 810 | 421 | 67,762 | 2050/8/15 |
| GOV OF GERMANY | — | 130 | 67 | 10,929 | 2050/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 470 | 232 | 37,442 | 2052/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | 1.8 | 460 | 391 | 62,966 | 2053/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | 1.8 | 110 | 93 | 15,085 | 2053/8/15 | | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 0.35 | 440 | 426 | 68,621 | 2025/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 370 | 376 | 60,516 | 2025/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.4 | 350 | 350 | 56,309 | 2025/3/28 |
| | | GOV OF ITALY | 1.45 | 350 | 342 | 55,026 | 2025/5/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.5 | 410 | 400 | 64,424 | 2025/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.85 | 340 | 333 | 53,632 | 2025/7/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.2 | 280 | 271 | 43,689 | 2025/8/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.6 | 120 | 120 | 19,427 | 2025/9/29 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 310 | 306 | 49,358 | 2025/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.0 | 320 | 313 | 50,466 | 2025/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 190 | 191 | 30,789 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 380 | 360 | 58,041 | 2026/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 530 | 545 | 87,669 | 2026/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | — | 580 | 542 | 87,292 | 2026/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 90 | 91 | 14,703 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.6 | 440 | 425 | 68,494 | 2026/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.1 | 330 | 322 | 51,908 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | — | 520 | 482 | 77,521 | 2026/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 130 | 132 | 21,326 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.25 | 570 | 542 | 87,277 | 2026/12/1 |
| GOV OF ITALY | 0.85 | 360 | 337 | 54,337 | 2027/1/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|------|--------------|-------|------|-------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 1.1 | 430 | 404 | 65,099 | 2027/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.2 | 270 | 262 | 42,254 | 2027/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.05 | 410 | 396 | 63,716 | 2027/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 230 | 213 | 34,302 | 2027/9/15 |
| | | GOV OF ITALY | 6.5 | 450 | 504 | 81,080 | 2027/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.65 | 310 | 304 | 49,036 | 2027/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.0 | 500 | 479 | 77,065 | 2028/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.25 | 400 | 355 | 57,183 | 2028/3/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.4 | 420 | 423 | 68,165 | 2028/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 250 | 222 | 35,767 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 240 | 245 | 39,550 | 2028/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 350 | 372 | 59,956 | 2028/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 440 | 431 | 69,460 | 2028/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.1 | 390 | 404 | 65,068 | 2029/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.45 | 60 | 52 | 8,397 | 2029/2/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 330 | 321 | 51,696 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.0 | 560 | 551 | 88,615 | 2029/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.25 | 480 | 528 | 84,957 | 2029/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 330 | 337 | 54,337 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 510 | 513 | 82,536 | 2030/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.35 | 420 | 372 | 59,837 | 2030/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.7 | 330 | 334 | 53,786 | 2030/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 320 | 273 | 43,969 | 2030/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 230 | 236 | 38,088 | 2030/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 500 | 443 | 71,372 | 2030/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.9 | 520 | 434 | 69,816 | 2031/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 6.0 | 500 | 580 | 93,285 | 2031/5/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.6 | 420 | 338 | 54,485 | 2031/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 110 | 113 | 18,188 | 2031/10/30 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 370 | 303 | 48,840 | 2031/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 520 | 448 | 72,171 | 2032/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 330 | 266 | 42,882 | 2032/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 390 | 355 | 57,089 | 2032/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.75 | 340 | 391 | 63,011 | 2033/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.4 | 410 | 430 | 69,256 | 2033/5/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.45 | 350 | 313 | 50,363 | 2033/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.35 | 320 | 333 | 53,684 | 2033/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.2 | 270 | 277 | 44,654 | 2034/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 540 | 591 | 95,051 | 2034/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.35 | 260 | 245 | 39,546 | 2035/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 210 | 211 | 33,946 | 2035/4/30 |
| | | GOV OF ITALY | 1.45 | 350 | 264 | 42,553 | 2036/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.25 | 320 | 263 | 42,375 | 2036/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 510 | 507 | 81,672 | 2037/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 370 | 254 | 40,860 | 2037/3/1 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|---------------|------|---------------|-------|---------|------------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 3.25 | 220 | 198 | 31,932 | 2038/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.95 | 250 | 217 | 34,903 | 2038/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 400 | 434 | 69,881 | 2039/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.1 | 260 | 225 | 36,282 | 2040/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 380 | 413 | 66,427 | 2040/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.8 | 330 | 232 | 37,444 | 2041/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.45 | 200 | 202 | 32,552 | 2043/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 340 | 358 | 57,594 | 2044/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.5 | 250 | 154 | 24,802 | 2045/4/30 |
| | | GOV OF ITALY | 3.25 | 330 | 279 | 44,992 | 2046/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.7 | 230 | 176 | 28,460 | 2047/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.45 | 340 | 296 | 47,647 | 2048/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 330 | 304 | 48,980 | 2049/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.45 | 320 | 226 | 36,500 | 2050/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.7 | 220 | 130 | 21,031 | 2051/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.15 | 140 | 90 | 14,584 | 2052/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 180 | 181 | 29,154 | 2053/10/1 |
| GOV OF ITALY | 2.8 | 150 | 106 | 17,112 | 2067/3/1 | | |
| GOV OF ITALY | 2.15 | 110 | 65 | 10,499 | 2072/3/1 | | |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | — | 570 | 550 | 88,559 | 2025/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,110 | 1,070 | 172,178 | 2025/3/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 800 | 773 | 124,458 | 2025/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 6.0 | 340 | 357 | 57,559 | 2025/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 690 | 668 | 107,436 | 2025/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 820 | 775 | 124,734 | 2026/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 720 | 732 | 117,817 | 2026/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 980 | 932 | 149,987 | 2026/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 810 | 806 | 129,739 | 2026/9/24 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.25 | 750 | 702 | 112,947 | 2026/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 740 | 684 | 110,002 | 2027/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 740 | 703 | 113,105 | 2027/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 1,040 | 1,046 | 168,287 | 2027/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 800 | 744 | 119,721 | 2028/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,360 | 1,260 | 202,719 | 2028/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 960 | 881 | 141,830 | 2028/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 620 | 624 | 100,455 | 2029/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 5.5 | 620 | 707 | 113,728 | 2029/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 1,100 | 988 | 158,887 | 2029/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 790 | 681 | 109,522 | 2029/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 1,060 | 1,054 | 169,541 | 2030/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,090 | 913 | 146,897 | 2030/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 1,030 | 953 | 153,256 | 2031/5/25 |
| GOV OF FRANCE | — | 1,010 | 821 | 132,071 | 2031/11/25 | | |
| GOV OF FRANCE | — | 660 | 528 | 84,919 | 2032/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 5.75 | 620 | 761 | 122,535 | 2032/10/25 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------|------|--------------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | 2.0 | 830 | 781 | 125,714 | 2032/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 640 | 650 | 104,657 | 2033/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 270 | 285 | 45,864 | 2033/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 800 | 685 | 110,228 | 2034/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.75 | 580 | 680 | 109,367 | 2035/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 840 | 689 | 110,891 | 2036/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 310 | 243 | 39,206 | 2038/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 480 | 532 | 85,579 | 2038/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.75 | 540 | 452 | 72,721 | 2039/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 450 | 298 | 48,021 | 2040/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.5 | 730 | 858 | 138,055 | 2041/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 290 | 259 | 41,653 | 2043/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 380 | 226 | 36,464 | 2044/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.25 | 510 | 509 | 82,001 | 2045/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.0 | 550 | 432 | 69,609 | 2048/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 620 | 426 | 68,581 | 2050/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 590 | 317 | 51,076 | 2052/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 560 | 294 | 47,437 | 2053/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 350 | 326 | 52,516 | 2054/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 380 | 428 | 68,883 | 2055/4/25 |
| GOV OF FRANCE | 4.0 | 380 | 433 | 69,682 | 2060/4/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 1.75 | 300 | 201 | 32,374 | 2066/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 0.5 | 240 | 92 | 14,805 | 2072/5/25 | | |
| オランダ | 国債証券 | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 380 | 365 | 58,830 | 2025/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 230 | 218 | 35,092 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 340 | 323 | 52,024 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 270 | 250 | 40,358 | 2027/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 350 | 330 | 53,123 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 5.5 | 210 | 233 | 37,566 | 2028/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 400 | 371 | 59,744 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 300 | 265 | 42,764 | 2029/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 130 | 115 | 18,574 | 2029/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 130 | 130 | 20,911 | 2030/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 220 | 187 | 30,185 | 2030/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 360 | 299 | 48,139 | 2031/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 220 | 185 | 29,893 | 2032/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 250 | 248 | 39,951 | 2033/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 210 | 207 | 33,442 | 2033/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 4.0 | 330 | 374 | 60,151 | 2037/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 190 | 129 | 20,797 | 2038/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 310 | 220 | 35,394 | 2040/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 3.75 | 330 | 373 | 60,135 | 2042/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 3.25 | 70 | 74 | 12,042 | 2044/1/15 |
| GOV OF NETHERLANDS | 2.75 | 370 | 370 | 59,515 | 2047/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | — | 320 | 153 | 24,697 | 2052/1/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|--------------|------|--------------------|-------|--------|------------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| オランダ | 国債証券 | GOV OF NETHERLANDS | 2.0 | 160 | 136 | 21,895 | 2054/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | — | 330 | 319 | 51,318 | 2025/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.6 | 420 | 411 | 66,228 | 2025/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 410 | 393 | 63,219 | 2025/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 4.65 | 410 | 419 | 67,435 | 2025/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.15 | 480 | 473 | 76,156 | 2025/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 420 | 396 | 63,731 | 2026/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 420 | 411 | 66,162 | 2026/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.8 | 590 | 588 | 94,666 | 2026/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.9 | 360 | 385 | 62,065 | 2026/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.3 | 310 | 297 | 47,867 | 2026/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 510 | 468 | 75,407 | 2027/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.5 | 550 | 527 | 84,878 | 2027/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 330 | 308 | 49,539 | 2027/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 440 | 418 | 67,374 | 2027/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 590 | 527 | 84,869 | 2028/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 450 | 424 | 68,294 | 2028/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 480 | 451 | 72,597 | 2028/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.15 | 360 | 396 | 63,789 | 2028/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 6.0 | 410 | 469 | 75,553 | 2029/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 410 | 382 | 61,455 | 2029/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.5 | 180 | 185 | 29,801 | 2029/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 460 | 411 | 66,153 | 2029/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.6 | 430 | 378 | 60,795 | 2029/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 450 | 388 | 62,418 | 2030/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 420 | 395 | 63,565 | 2030/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.25 | 440 | 393 | 63,321 | 2030/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.1 | 490 | 397 | 64,001 | 2031/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 420 | 346 | 55,723 | 2031/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.7 | 390 | 322 | 51,859 | 2032/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.75 | 390 | 466 | 75,046 | 2032/7/30 |
| GOV OF SPAIN | 2.55 | 480 | 458 | 73,690 | 2032/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.15 | 420 | 418 | 67,256 | 2033/4/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 2.35 | 280 | 260 | 41,898 | 2033/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.55 | 550 | 563 | 90,614 | 2033/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.85 | 240 | 205 | 33,017 | 2035/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.2 | 470 | 506 | 81,378 | 2037/1/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 0.85 | 280 | 200 | 32,187 | 2037/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.9 | 130 | 133 | 21,481 | 2039/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.9 | 350 | 402 | 64,730 | 2040/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.2 | 290 | 200 | 32,290 | 2040/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.7 | 470 | 531 | 85,507 | 2041/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.0 | 180 | 115 | 18,567 | 2042/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.45 | 180 | 171 | 27,645 | 2043/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 5.15 | 380 | 455 | 73,280 | 2044/10/31 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|------|----------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | 2.9 | 240 | 208 | 33,466 | 2046/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.7 | 440 | 362 | 58,293 | 2048/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.0 | 470 | 250 | 40,336 | 2050/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.9 | 300 | 197 | 31,755 | 2052/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.45 | 260 | 232 | 37,323 | 2066/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 140 | 66 | 10,754 | 2071/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 410 | 397 | 63,962 | 2025/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.5 | 190 | 196 | 31,679 | 2026/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 320 | 307 | 49,485 | 2026/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 260 | 245 | 39,428 | 2027/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | — | 280 | 254 | 40,957 | 2027/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.5 | 350 | 390 | 62,768 | 2028/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 310 | 287 | 46,268 | 2028/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.9 | 320 | 293 | 47,142 | 2029/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.1 | 300 | 255 | 41,125 | 2030/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 340 | 301 | 48,434 | 2031/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | — | 320 | 259 | 41,731 | 2031/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.0 | 110 | 119 | 19,277 | 2032/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.35 | 350 | 286 | 46,066 | 2032/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.25 | 150 | 131 | 21,135 | 2033/4/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 310 | 313 | 50,400 | 2033/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 140 | 140 | 22,648 | 2034/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.0 | 370 | 439 | 70,712 | 2035/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.45 | 130 | 106 | 17,109 | 2037/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.9 | 180 | 153 | 24,727 | 2038/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 2.75 | 110 | 104 | 16,732 | 2039/4/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.4 | 180 | 115 | 18,566 | 2040/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.25 | 310 | 350 | 56,360 | 2041/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.45 | 50 | 50 | 8,182 | 2043/6/22 |
| GOV OF BELGIUM | 3.75 | 170 | 181 | 29,107 | 2045/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.6 | 210 | 150 | 24,246 | 2047/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.7 | 200 | 141 | 22,783 | 2050/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.4 | 180 | 114 | 18,352 | 2053/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 3.3 | 200 | 194 | 31,281 | 2054/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.25 | 130 | 100 | 16,202 | 2057/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.15 | 160 | 118 | 19,092 | 2066/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 0.65 | 120 | 49 | 7,931 | 2071/6/22 | | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | — | 70 | 67 | 10,845 | 2025/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.2 | 310 | 301 | 48,517 | 2025/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.85 | 120 | 125 | 20,122 | 2026/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.0 | 80 | 78 | 12,660 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 380 | 361 | 58,061 | 2026/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 340 | 318 | 51,185 | 2027/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 6.25 | 130 | 145 | 23,383 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 220 | 204 | 32,897 | 2028/2/20 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|-------|----------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | — | 190 | 168 | 27,028 | 2028/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 210 | 189 | 30,402 | 2029/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.9 | 60 | 60 | 9,793 | 2029/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 230 | 196 | 31,557 | 2030/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.45 | 90 | 94 | 15,130 | 2030/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 260 | 215 | 34,602 | 2031/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.9 | 260 | 225 | 36,202 | 2032/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.9 | 260 | 261 | 42,038 | 2033/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.4 | 160 | 153 | 24,619 | 2034/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.25 | 160 | 113 | 18,277 | 2036/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.15 | 260 | 290 | 46,701 | 2037/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 100 | 60 | 9,654 | 2040/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 160 | 160 | 25,747 | 2044/6/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 180 | 132 | 21,247 | 2047/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.85 | 80 | 62 | 10,003 | 2049/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 160 | 92 | 14,802 | 2051/3/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 70 | 69 | 11,220 | 2053/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.8 | 80 | 91 | 14,650 | 2062/1/26 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.7 | 80 | 35 | 5,637 | 2071/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 50 | 29 | 4,716 | 2086/11/2 |
| GOV OF AUSTRIA | 2.1 | 84 | 61 | 9,910 | 2117/9/20 | | |
| GOV OF AUSTRIA | 0.85 | 110 | 47 | 7,579 | 2120/6/30 | | |
| フィンランド | 国債証券 | GOV OF FINLAND | 4.0 | 100 | 101 | 16,315 | 2025/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.875 | 100 | 96 | 15,588 | 2025/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 130 | 124 | 19,942 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 40 | 37 | 6,003 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.375 | 110 | 105 | 17,029 | 2027/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 120 | 111 | 17,918 | 2027/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 70 | 70 | 11,336 | 2028/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 140 | 127 | 20,468 | 2028/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.875 | 60 | 60 | 9,760 | 2029/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 150 | 133 | 21,467 | 2029/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 120 | 100 | 16,187 | 2030/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.75 | 40 | 34 | 5,616 | 2031/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 140 | 115 | 18,506 | 2031/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.5 | 140 | 126 | 20,300 | 2032/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 3.0 | 90 | 91 | 14,657 | 2033/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.125 | 90 | 76 | 12,235 | 2034/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 80 | 56 | 9,114 | 2036/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 70 | 67 | 10,829 | 2038/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.25 | 50 | 31 | 5,093 | 2040/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.625 | 100 | 93 | 15,025 | 2042/7/4 |
| GOV OF FINLAND | 0.5 | 100 | 62 | 10,062 | 2043/4/15 | | |
| GOV OF FINLAND | 1.375 | 90 | 65 | 10,461 | 2047/4/15 | | |
| GOV OF FINLAND | 0.125 | 100 | 46 | 7,412 | 2052/4/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------------|-------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| アイルランド | 国債証券 | GOV OF IRELAND | 5.4 | 200 | 204 | 32,945 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.0 | 180 | 173 | 27,933 | 2026/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 190 | 176 | 28,376 | 2027/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.9 | 150 | 140 | 22,616 | 2028/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.1 | 190 | 176 | 28,460 | 2029/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 2.4 | 160 | 159 | 25,569 | 2030/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 140 | 120 | 19,327 | 2030/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.35 | 120 | 110 | 17,824 | 2031/3/18 |
| | | GOV OF IRELAND | — | 110 | 90 | 14,547 | 2031/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.35 | 130 | 107 | 17,251 | 2032/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.3 | 110 | 97 | 15,730 | 2033/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.4 | 100 | 77 | 12,421 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.7 | 130 | 112 | 18,152 | 2037/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.55 | 80 | 53 | 8,676 | 2041/4/22 |
| | | GOV OF IRELAND | 3.0 | 80 | 80 | 12,883 | 2043/10/18 |
| GOV OF IRELAND | 2.0 | 180 | 149 | 24,093 | 2045/2/18 | | |
| GOV OF IRELAND | 1.5 | 160 | 114 | 18,482 | 2050/5/15 | | |
| 小 計 | | | | | | 19,453,587 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | 0.25 | 430 | 411 | 77,255 | 2025/1/31 | |
| | UK TREASURY | 5.0 | 250 | 250 | 47,137 | 2025/3/7 | |
| | UK TREASURY | 0.625 | 370 | 351 | 66,043 | 2025/6/7 | |
| | UK TREASURY | 2.0 | 250 | 240 | 45,250 | 2025/9/7 | |
| | UK TREASURY | 3.5 | 580 | 571 | 107,391 | 2025/10/22 | |
| | UK TREASURY | 0.125 | 460 | 424 | 79,790 | 2026/1/30 | |
| | UK TREASURY | 1.5 | 250 | 235 | 44,196 | 2026/7/22 | |
| | UK TREASURY | 0.375 | 590 | 534 | 100,460 | 2026/10/22 | |
| | UK TREASURY | 4.125 | 510 | 510 | 95,983 | 2027/1/29 | |
| | UK TREASURY | 1.25 | 240 | 219 | 41,196 | 2027/7/22 | |
| | UK TREASURY | 4.25 | 280 | 283 | 53,210 | 2027/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.125 | 300 | 258 | 48,564 | 2028/1/31 | |
| | UK TREASURY | 4.5 | 470 | 480 | 90,271 | 2028/6/7 | |
| | UK TREASURY | 1.625 | 320 | 289 | 54,441 | 2028/10/22 | |
| | UK TREASURY | 6.0 | 140 | 153 | 28,770 | 2028/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.5 | 550 | 466 | 87,619 | 2029/1/31 | |
| | UK TREASURY | 0.875 | 270 | 229 | 43,095 | 2029/10/22 | |
| | UK TREASURY | 0.375 | 350 | 278 | 52,330 | 2030/10/22 | |
| | UK TREASURY | 4.75 | 280 | 294 | 55,400 | 2030/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.25 | 560 | 427 | 80,402 | 2031/7/31 | |
| | UK TREASURY | 1.0 | 580 | 463 | 87,167 | 2032/1/31 | |
| | UK TREASURY | 4.25 | 480 | 491 | 92,361 | 2032/6/7 | |
| | UK TREASURY | 3.25 | 580 | 547 | 102,830 | 2033/1/31 | |
| | UK TREASURY | 0.875 | 380 | 285 | 53,685 | 2033/7/31 | |
| | UK TREASURY | 4.625 | 200 | 208 | 39,237 | 2034/1/31 | |
| UK TREASURY | 4.5 | 220 | 227 | 42,711 | 2034/9/7 | | |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|--|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| イギリス | % | 千英ポンド | 千英ポンド | 千円 | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | 430 | 291 | 54,827 | 2035/7/31 | |
| | UK TREASURY | 270 | 271 | 50,972 | 2036/3/7 | |
| | UK TREASURY | 400 | 295 | 55,523 | 2037/9/7 | |
| | UK TREASURY | 470 | 440 | 82,797 | 2038/1/29 | |
| | UK TREASURY | 280 | 291 | 54,763 | 2038/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 218 | 41,027 | 2039/1/31 | |
| | UK TREASURY | 330 | 323 | 60,801 | 2039/9/7 | |
| | UK TREASURY | 240 | 233 | 43,950 | 2040/12/7 | |
| | UK TREASURY | 290 | 176 | 33,131 | 2041/10/22 | |
| | UK TREASURY | 450 | 448 | 84,357 | 2042/12/7 | |
| | UK TREASURY | 140 | 143 | 26,957 | 2043/10/22 | |
| | UK TREASURY | 380 | 314 | 59,119 | 2044/1/22 | |
| | UK TREASURY | 360 | 307 | 57,851 | 2045/1/22 | |
| | UK TREASURY | 320 | 157 | 29,557 | 2046/1/31 | |
| | UK TREASURY | 300 | 285 | 53,642 | 2046/12/7 | |
| | UK TREASURY | 350 | 195 | 36,794 | 2047/7/22 | |
| | UK TREASURY | 210 | 122 | 22,954 | 2049/1/22 | |
| | UK TREASURY | 220 | 208 | 39,161 | 2049/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 135 | 25,411 | 2050/10/22 | |
| | UK TREASURY | 430 | 208 | 39,118 | 2051/7/31 | |
| | UK TREASURY | 240 | 208 | 39,145 | 2052/7/22 | |
| | UK TREASURY | 320 | 161 | 30,402 | 2053/7/31 | |
| | UK TREASURY | 510 | 439 | 82,684 | 2053/10/22 | |
| | UK TREASURY | 240 | 124 | 23,386 | 2054/10/22 | |
| | UK TREASURY | 310 | 293 | 55,089 | 2055/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 179 | 33,673 | 2057/7/22 | |
| | UK TREASURY | 280 | 254 | 47,785 | 2060/1/22 | |
| | UK TREASURY | 400 | 117 | 22,060 | 2061/10/22 | |
| | UK TREASURY | 180 | 162 | 30,623 | 2063/10/22 | |
| | UK TREASURY | 290 | 183 | 34,470 | 2065/7/22 | |
| | UK TREASURY | 270 | 220 | 41,480 | 2068/7/22 | |
| | UK TREASURY | 290 | 133 | 25,028 | 2071/10/22 | |
| | UK TREASURY | 200 | 72 | 13,648 | 2073/10/22 | |
| 小計 | | | | 3,149,009 | | |
| スウェーデン | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | |
| 国債証券 | GOV OF SWEDEN | 1,460 | 1,449 | 20,517 | 2025/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,560 | 1,498 | 21,198 | 2026/11/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,400 | 1,313 | 18,581 | 2028/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,220 | 1,124 | 15,904 | 2029/11/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,080 | 927 | 13,122 | 2031/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 790 | 788 | 11,161 | 2032/6/1 | |
| | GOV OF SWEDEN | 930 | 887 | 12,559 | 2033/11/11 | |
| | GOV OF SWEDEN | 790 | 896 | 12,691 | 2039/3/30 | |
| 小計 | | | | 125,736 | | |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|---------|------------------|-------|------------|------------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| ノルウェー | | % | 千ノルウェークロネ | 千ノルウェークロネ | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF NORWAY | 1.75 | 1,080 | 1,052 | 14,850 | 2025/3/13 |
| | GOV OF NORWAY | 1.5 | 880 | 841 | 11,877 | 2026/2/19 |
| | GOV OF NORWAY | 1.75 | 810 | 767 | 10,835 | 2027/2/17 |
| | GOV OF NORWAY | 2.0 | 720 | 678 | 9,571 | 2028/4/26 |
| | GOV OF NORWAY | 1.75 | 690 | 629 | 8,885 | 2029/9/6 |
| | GOV OF NORWAY | 1.375 | 1,060 | 928 | 13,100 | 2030/8/19 |
| | GOV OF NORWAY | 1.25 | 940 | 795 | 11,224 | 2031/9/17 |
| | GOV OF NORWAY | 2.125 | 470 | 421 | 5,946 | 2032/5/18 |
| | GOV OF NORWAY | 3.0 | 880 | 838 | 11,832 | 2033/8/15 |
| | GOV OF NORWAY | 3.5 | 340 | 342 | 4,837 | 2042/10/6 |
| 小計 | | | | | 102,961 | |
| デンマーク | | | 千デンマーククロネ | 千デンマーククロネ | | |
| 国債証券 | GOV OF DENMARK | 1.75 | 1,230 | 1,210 | 26,103 | 2025/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | 0.5 | 1,160 | 1,081 | 23,335 | 2027/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | 0.5 | 1,050 | 945 | 20,390 | 2029/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | — | 1,250 | 1,040 | 22,448 | 2031/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | 2.25 | 600 | 587 | 12,680 | 2033/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | 4.5 | 1,920 | 2,383 | 51,414 | 2039/11/15 |
| | GOV OF DENMARK | 0.25 | 1,090 | 582 | 12,554 | 2052/11/15 |
| 小計 | | | | | 168,928 | |
| ポーランド | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| 国債証券 | GOV OF POLAND | 0.75 | 570 | 541 | 19,878 | 2025/4/25 |
| | GOV OF POLAND | 3.25 | 820 | 799 | 29,348 | 2025/7/25 |
| | GOV OF POLAND | — | 210 | 193 | 7,094 | 2025/10/25 |
| | GOV OF POLAND | 2.5 | 840 | 791 | 29,068 | 2026/7/25 |
| | GOV OF POLAND | 0.25 | 910 | 800 | 29,415 | 2026/10/25 |
| | GOV OF POLAND | 3.75 | 330 | 317 | 11,652 | 2027/5/25 |
| | GOV OF POLAND | 2.5 | 610 | 561 | 20,633 | 2027/7/25 |
| | GOV OF POLAND | 2.75 | 700 | 638 | 23,464 | 2028/4/25 |
| | GOV OF POLAND | 7.5 | 700 | 764 | 28,091 | 2028/7/25 |
| | GOV OF POLAND | 5.75 | 650 | 666 | 24,491 | 2029/4/25 |
| | GOV OF POLAND | 2.75 | 940 | 831 | 30,544 | 2029/10/25 |
| | GOV OF POLAND | 1.25 | 700 | 546 | 20,069 | 2030/10/25 |
| | GOV OF POLAND | 1.75 | 690 | 529 | 19,457 | 2032/4/25 |
| | GOV OF POLAND | 6.0 | 560 | 585 | 21,495 | 2033/10/25 |
| 小計 | | | | | 314,705 | |
| オーストラリア | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| 国債証券 | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 350 | 346 | 33,682 | 2025/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 0.25 | 380 | 355 | 34,590 | 2025/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4.25 | 380 | 383 | 37,243 | 2026/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 0.5 | 450 | 412 | 40,117 | 2026/9/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4.75 | 400 | 411 | 39,987 | 2027/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 310 | 298 | 29,006 | 2027/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.25 | 310 | 290 | 28,252 | 2028/5/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 290 | 276 | 26,833 | 2028/11/21 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|----------|-------------------|--------|-------------|-------------|----------|--------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 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 | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF AUSTRALIA | 3. 25 | 340 | 329 | 32, 053 | 2029/ 4/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2. 75 | 310 | 291 | 28, 289 | 2029/ 11/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2. 5 | 480 | 440 | 42, 837 | 2030/ 5/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 0 | 490 | 401 | 39, 002 | 2030/ 12/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 5 | 320 | 267 | 26, 020 | 2031/ 6/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 0 | 570 | 452 | 43, 942 | 2031/ 11/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 25 | 490 | 390 | 37, 959 | 2032/ 5/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 75 | 510 | 418 | 40, 707 | 2032/ 11/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4. 5 | 420 | 429 | 41, 719 | 2033/ 4/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 0 | 420 | 378 | 36, 821 | 2033/ 11/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 75 | 350 | 335 | 32, 617 | 2034/ 5/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 5 | 330 | 308 | 29, 939 | 2034/ 12/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2. 75 | 250 | 215 | 20, 949 | 2035/ 6/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 75 | 250 | 234 | 22, 808 | 2037/ 4/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 25 | 170 | 147 | 14, 313 | 2039/ 6/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2. 75 | 260 | 204 | 19, 903 | 2041/ 5/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3. 0 | 250 | 192 | 18, 741 | 2047/ 3/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1. 75 | 360 | 200 | 19, 503 | 2051/ 6/ 21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4. 75 | 140 | 143 | 13, 955 | 2054/ 6/ 21 |
| 小 計 | | | | | 831, 801 | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| 国債証券 | GOV OF NEWZEALAND | 2. 75 | 130 | 126 | 11, 417 | 2025/ 4/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0. 5 | 150 | 136 | 12, 346 | 2026/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4. 5 | 190 | 190 | 17, 177 | 2027/ 4/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0. 25 | 170 | 142 | 12, 874 | 2028/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3. 0 | 110 | 102 | 9, 285 | 2029/ 4/ 20 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4. 5 | 160 | 160 | 14, 459 | 2030/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1. 5 | 120 | 97 | 8, 793 | 2031/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2. 0 | 140 | 114 | 10, 379 | 2032/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3. 5 | 240 | 219 | 19, 795 | 2033/ 4/ 14 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4. 25 | 90 | 86 | 7, 819 | 2034/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2. 75 | 110 | 87 | 7, 878 | 2037/ 4/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1. 75 | 90 | 56 | 5, 087 | 2041/ 5/ 15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2. 75 | 120 | 79 | 7, 214 | 2051/ 5/ 15 |
| 小 計 | | | | | 144, 531 | |
| シンガポール | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| 国債証券 | GOV OF SINGAPORE | 2. 375 | 220 | 217 | 23, 955 | 2025/ 6/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 0. 5 | 120 | 114 | 12, 618 | 2025/ 11/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2. 125 | 130 | 127 | 14, 023 | 2026/ 6/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 1. 25 | 110 | 104 | 11, 578 | 2026/ 11/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 3. 5 | 180 | 182 | 20, 198 | 2027/ 3/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2. 875 | 40 | 40 | 4, 415 | 2027/ 9/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2. 625 | 90 | 89 | 9, 847 | 2028/ 5/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2. 875 | 80 | 80 | 8, 843 | 2028/ 8/ 1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2. 875 | 120 | 119 | 13, 236 | 2029/ 7/ 1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------|------|------------------|-------------|-------------|--------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| シンガポール | | % | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 130 | 129 | 14,323 | 2030/9/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.625 | 120 | 109 | 12,102 | 2031/7/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.625 | 100 | 97 | 10,787 | 2032/8/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 3.375 | 110 | 114 | 12,596 | 2033/9/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.25 | 200 | 185 | 20,504 | 2036/8/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.375 | 100 | 93 | 10,265 | 2039/7/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 110 | 106 | 11,797 | 2042/4/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 120 | 115 | 12,801 | 2046/3/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 150 | 121 | 13,429 | 2050/3/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 80 | 65 | 7,204 | 2051/10/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 3.0 | 90 | 93 | 10,301 | 2072/8/1 |
| 小 | 計 | | | | | 254,830 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | |
| | 国債証券 | GOV OF MALAYSIA | 3.882 | 250 | 251 | 7,862 | 2025/3/14 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.955 | 520 | 524 | 16,382 | 2025/9/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.392 | 210 | 214 | 6,690 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.906 | 280 | 283 | 8,847 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.9 | 440 | 445 | 13,910 | 2026/11/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.502 | 270 | 269 | 8,433 | 2027/5/31 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.899 | 500 | 505 | 15,801 | 2027/11/16 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.519 | 380 | 379 | 11,843 | 2028/4/20 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.733 | 350 | 351 | 10,983 | 2028/6/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.504 | 180 | 187 | 5,844 | 2029/4/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.885 | 470 | 475 | 14,851 | 2029/8/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.498 | 250 | 260 | 8,130 | 2030/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 2.632 | 430 | 399 | 12,492 | 2031/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.232 | 340 | 350 | 10,941 | 2031/6/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.582 | 320 | 313 | 9,794 | 2032/7/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.844 | 190 | 189 | 5,913 | 2033/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.642 | 420 | 447 | 13,986 | 2033/11/7 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.828 | 420 | 419 | 13,101 | 2034/7/5 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.254 | 220 | 226 | 7,060 | 2035/5/31 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.762 | 550 | 592 | 18,497 | 2037/4/7 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.893 | 300 | 329 | 10,289 | 2038/6/8 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.757 | 450 | 433 | 13,539 | 2040/5/22 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.696 | 430 | 463 | 14,479 | 2042/10/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.935 | 140 | 154 | 4,829 | 2043/9/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.736 | 280 | 301 | 9,405 | 2046/3/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.921 | 250 | 276 | 8,642 | 2048/7/6 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.065 | 490 | 478 | 14,941 | 2050/6/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.457 | 210 | 217 | 6,807 | 2053/3/31 |
| 小 | 計 | | | | | 304,304 | |
| 中国 | | | 千中国元 | 千中国元 | | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 2.26 | 3,130 | 3,136 | 64,763 | 2025/2/24 |
| | | GOV OF CHINA | 2.35 | 4,720 | 4,731 | 97,706 | 2025/3/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|----|------|--------------|------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 中国 | | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 1.99 | 5,130 | 5,117 | 105,668 | 2025/4/9 |
| | | GOV OF CHINA | 2.24 | 3,140 | 3,142 | 64,884 | 2025/5/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.0 | 3,960 | 3,948 | 81,521 | 2025/6/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.18 | 4,800 | 4,797 | 99,051 | 2025/8/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.22 | 2,880 | 2,880 | 59,473 | 2025/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 3.02 | 2,690 | 2,731 | 56,401 | 2025/10/22 |
| | | GOV OF CHINA | 2.28 | 4,450 | 4,455 | 91,996 | 2025/11/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.33 | 7,940 | 7,958 | 164,328 | 2025/12/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.46 | 2,500 | 2,511 | 51,850 | 2026/2/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.03 | 4,480 | 4,561 | 94,183 | 2026/3/11 |
| | | GOV OF CHINA | 2.9 | 3,500 | 3,553 | 73,365 | 2026/5/5 |
| | | GOV OF CHINA | 2.3 | 1,600 | 1,600 | 33,055 | 2026/5/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.25 | 3,300 | 3,383 | 69,862 | 2026/6/6 |
| | | GOV OF CHINA | 2.69 | 4,650 | 4,698 | 97,010 | 2026/8/12 |
| | | GOV OF CHINA | 2.18 | 4,460 | 4,450 | 91,890 | 2026/8/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.39 | 7,400 | 7,421 | 153,242 | 2026/11/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.12 | 320 | 327 | 6,771 | 2026/12/5 |
| | | GOV OF CHINA | 2.37 | 5,240 | 5,249 | 108,385 | 2027/1/20 |
| | | GOV OF CHINA | 2.48 | 2,740 | 2,752 | 56,830 | 2027/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.85 | 6,770 | 6,892 | 142,327 | 2027/6/4 |
| | | GOV OF CHINA | 2.5 | 2,630 | 2,641 | 54,553 | 2027/7/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.44 | 3,120 | 3,128 | 64,594 | 2027/10/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.28 | 3,630 | 3,770 | 77,861 | 2027/12/3 |
| | | GOV OF CHINA | 2.64 | 3,200 | 3,233 | 66,766 | 2028/1/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 3,090 | 3,123 | 64,504 | 2028/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.01 | 3,230 | 3,320 | 68,557 | 2028/5/13 |
| | | GOV OF CHINA | 3.69 | 2,200 | 2,340 | 48,335 | 2028/5/17 |
| | | GOV OF CHINA | 2.4 | 3,410 | 3,413 | 70,488 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.48 | 4,020 | 4,036 | 83,353 | 2028/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.91 | 4,360 | 4,464 | 92,180 | 2028/10/14 |
| | | GOV OF CHINA | 2.55 | 4,050 | 4,083 | 84,318 | 2028/10/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.25 | 1,900 | 1,983 | 40,949 | 2028/11/22 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 3,850 | 3,923 | 81,022 | 2029/3/24 |
| | | GOV OF CHINA | 3.29 | 3,530 | 3,693 | 76,261 | 2029/5/23 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 3,950 | 4,015 | 82,916 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 4,030 | 4,067 | 83,979 | 2029/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.79 | 3,750 | 3,816 | 78,812 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 4,000 | 4,070 | 84,047 | 2030/3/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.68 | 4,080 | 4,123 | 85,152 | 2030/5/21 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 3,400 | 3,424 | 70,708 | 2030/6/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.6 | 4,830 | 4,864 | 100,438 | 2030/9/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.27 | 4,670 | 4,910 | 101,402 | 2030/11/19 |
| | | GOV OF CHINA | 3.02 | 4,320 | 4,465 | 92,215 | 2031/5/27 |
| | | GOV OF CHINA | 2.89 | 1,820 | 1,866 | 38,538 | 2031/11/18 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 2,760 | 2,800 | 57,817 | 2032/2/17 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|-------|------|---------------|------|------------|------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 中国 | | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 2.76 | 2,170 | 2,205 | 45,544 | 2032/5/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.69 | 3,690 | 3,729 | 77,017 | 2032/8/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.6 | 1,900 | 1,905 | 39,347 | 2032/9/1 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 3,960 | 4,036 | 83,339 | 2032/11/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.88 | 3,770 | 3,878 | 80,093 | 2033/2/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.67 | 2,500 | 2,521 | 52,075 | 2033/5/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.52 | 5,060 | 5,053 | 104,347 | 2033/8/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.67 | 2,840 | 2,883 | 59,543 | 2033/11/25 |
| | | GOV OF CHINA | 4.08 | 2,540 | 3,121 | 64,449 | 2048/10/22 |
| | | GOV OF CHINA | 3.86 | 2,260 | 2,700 | 55,770 | 2049/7/22 |
| | | GOV OF CHINA | 3.39 | 3,670 | 4,068 | 83,999 | 2050/3/16 |
| | | GOV OF CHINA | 3.81 | 3,150 | 3,730 | 77,025 | 2050/9/14 |
| | | GOV OF CHINA | 3.72 | 1,340 | 1,580 | 32,643 | 2051/4/12 |
| | | GOV OF CHINA | 3.53 | 3,200 | 3,655 | 75,471 | 2051/10/18 |
| | | GOV OF CHINA | 3.32 | 1,650 | 1,819 | 37,574 | 2052/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.12 | 1,660 | 1,768 | 36,509 | 2052/10/25 |
| | | GOV OF CHINA | 3.19 | 2,850 | 3,099 | 64,007 | 2053/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.0 | 1,270 | 1,333 | 27,537 | 2053/10/15 |
| 小 | 計 | | | | | 4,810,642 | |
| イスラエル | | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | |
| | 国債証券 | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 750 | 722 | 28,869 | 2025/4/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.75 | 50 | 48 | 1,947 | 2025/8/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 420 | 394 | 15,744 | 2026/2/27 |
| | | GOV OF ISRAEL | 6.25 | 260 | 279 | 11,176 | 2026/10/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 2.0 | 560 | 538 | 21,511 | 2027/3/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 2.25 | 430 | 401 | 16,045 | 2028/9/28 |
| | | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 240 | 243 | 9,744 | 2029/2/28 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.0 | 750 | 629 | 25,149 | 2030/3/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.3 | 380 | 304 | 12,177 | 2032/4/30 |
| | | GOV OF ISRAEL | 1.5 | 420 | 294 | 11,762 | 2037/5/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 5.5 | 370 | 404 | 16,163 | 2042/1/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 430 | 379 | 15,144 | 2047/3/31 |
| | | GOV OF ISRAEL | 2.8 | 210 | 143 | 5,728 | 2052/11/29 |
| 小 | 計 | | | | | 191,165 | |
| 合 | 計 | | | | | 59,992,736 | |

(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

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 59,992,736 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 847,710 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 60,840,446 | 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（60,658,666千円）の投資信託財産総額（60,840,446千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1メキシコペソ=8.576円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1デンマーククローネ=21.57円、1ポーランドズロチ=36.7264円、1オーストラリアドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1シンガポールドル=110.38円、1マレーシアリングgit=31.2377円、1中国元=20.6486円、1イスラエルシェケル=39.9529円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 60,951,888,427 | |
| コール・ローン等 | 222,619,550 | |
| 公社債(評価額) | 59,992,736,061 | |
| 未収入金 | 227,756,944 | |
| 未収利息 | 456,004,598 | |
| 前払費用 | 52,771,274 | |
| (B) 負債 | 290,198,253 | |
| 未払金 | 111,442,087 | |
| 未払解約金 | 178,755,700 | |
| 未払利息 | 466 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 60,661,690,174 | |
| 元本 | 49,531,769,709 | |
| 次期繰越損益金 | 11,129,920,465 | |
| (D) 受益権総口数 | 49,531,769,709口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,247円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は44,782,131,861円、期中追加設定元本額は25,995,873,834円、期中一部解約元本額は21,246,235,986円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| ・FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし) | 34,468,801,890円 |
| ・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし) | 2,598,432,672円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 2,320,035,109円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 2,304,991,428円 |
| ・つみたてバランスファンド | 1,717,895,623円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 1,172,121,436円 |
| ・りそなFT パッシブバランス202307(適格機関投資家専用) | 1,117,149,759円 |
| ・りそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用) | 910,509,674円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 715,239,502円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 391,261,549円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 353,960,500円 |
| ・りそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用) | 352,822,553円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 286,756,291円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 195,924,521円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 112,847,464円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) | 83,070,900円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 75,642,864円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 69,353,282円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 60,247,251円 |
| ・FWりそな先進国債券アクティブファンド | 53,389,021円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 28,364,385円 |
| ・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド | 27,158,382円 |
| ・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 22,456,716円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 18,658,414円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 17,431,139円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 16,181,544円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 14,669,383円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 1,390,513,549 | |
| 受取利息 | 1,390,668,646 | |
| その他収益金 | 1,725 | |
| 支払利息 | △ 156,822 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,570,145,350 | |
| 売買益 | 8,447,717,480 | |
| 売買損 | △ 1,877,572,130 | |
| (C) 保管費用等 | △ 14,431,728 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 7,946,227,171 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,403,017,329 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,198,236,566 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,417,560,601 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 11,129,920,465 | |
| 次期繰越損益金(H) | 11,129,920,465 | |

(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。

| | |
|--|-------------|
| ・りそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 14,131,724円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用） | 4,842,436円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用） | 3,584,479円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%） | 1,481,469円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%） | 939,104円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%） | 802,396円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%） | 372,705円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%） | 223,843円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 18,301円 |

（注）当期末の1口当たり純資産額は1.2247円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国＋新興国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国＋新興国債券アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指します。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 債組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|------|-------|--------|------------|--------|
| | | 税分 | 込配 | み金騰落 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 10,784 | | 0 | | 3.7 | 1.0 | 98.7 | 7,954 |
| 5期(2021年9月21日) | 11,255 | | 0 | | 4.4 | 0.3 | 99.4 | 9,756 |
| 6期(2022年9月20日) | 11,889 | | 0 | | 5.6 | 0.2 | 99.6 | 10,214 |
| 7期(2023年9月20日) | 12,546 | | 0 | | 5.5 | 0.3 | 99.6 | 14,261 |
| 8期(2024年9月20日) | 13,516 | | 0 | | 7.7 | 0.3 | 99.5 | 5,838 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | | 債組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|------|---|--------|----------|-----------|------------|
| | | 騰 | 落 | 率 | | | |
| (期首) 2023年9月20日 | 円 12,546 | | | % - | % 0.3 | % 99.6 | |
| 9月末 | 12,359 | | △ | 1.5 | 0.2 | 99.6 | |
| 10月末 | 12,274 | | △ | 2.2 | 0.2 | 99.5 | |
| 11月末 | 12,807 | | | 2.1 | 0.2 | 99.5 | |
| 12月末 | 12,968 | | | 3.4 | 0.3 | 99.2 | |
| 2024年1月末 | 13,131 | | | 4.7 | 0.2 | 99.6 | |
| 2月末 | 13,275 | | | 5.8 | 0.2 | 99.5 | |
| 3月末 | 13,473 | | | 7.4 | 0.2 | 99.5 | |
| 4月末 | 13,485 | | | 7.5 | 0.1 | 99.6 | |
| 5月末 | 13,788 | | | 9.9 | 0.1 | 99.7 | |
| 6月末 | 14,140 | | | 12.7 | 0.1 | 99.5 | |
| 7月末 | 13,792 | | | 9.9 | 0.1 | 99.6 | |
| 8月末 | 13,438 | | | 7.1 | 0.6 | 99.2 | |
| (期末) 2024年9月20日 | 円 13,516 | | | 7.7 | 0.3 | 99.5 | |

(注) 騰落率は期首比です。

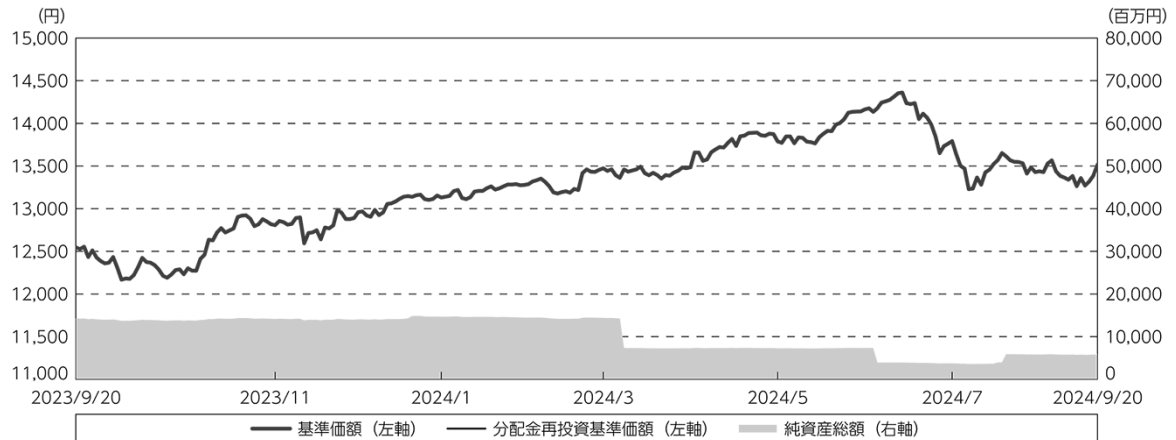
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,546円

期末：13,516円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 7.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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。

○基準価額の変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、先進国債券ファンドでは主にノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。新興国債券ファンドでは主にエマージング債券ファンド(為替戦略型)(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2024年6月にECB（欧州中央銀行）、9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定すると、米国を中心に景気後退が意識され、先進国金利は低下しました。

新興国債券市況

新興国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は、主要先進国の長期金利上昇につれて、新興国の金利は上昇しました。期後半は、各国の金融政策方針にバラつきがみられるなか、インフレ率の鈍化などを背景に利回りは低下しました。中国では、不動産市場の低迷が続くなか、景気下支えなどを目的として期を通して緩和的な金融政策が維持され、10年国債利回りは過去最低水準まで一時低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECBがインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

新興国地域において、中国では期を通して緩和的な金融政策が維持されるなか、期末にかけては、元高米ドル安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| 三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 14.9% | 10.7% | 5.9% |
| ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 19.9% | 14.9% | 7.3% |
| グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 15.2% | 13.0% | 8.2% |
| ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 21.4% | 21.0% | 7.9% |
| Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)* | 7.9% | 20.0% | 10.9% |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | 5.4% | 6.0% | 5.2% |
| エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 14.7% | 13.8% | 6.1% |
| RM先進国債券マザーファンド | 0.3% | 0.3% | 6.9% |
| RM新興国債券マザーファンド | 0.2% | 0.1% | 6.6% |

*Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) から名称が変更されました。

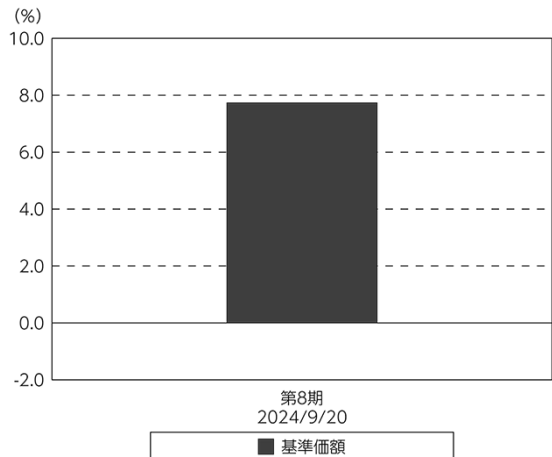
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。

基準価額(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,516 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 47 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (39) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (4) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.027) | 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 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.006 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 48 | 0.363 | |
| 期中の平均基準価額は、13,244円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

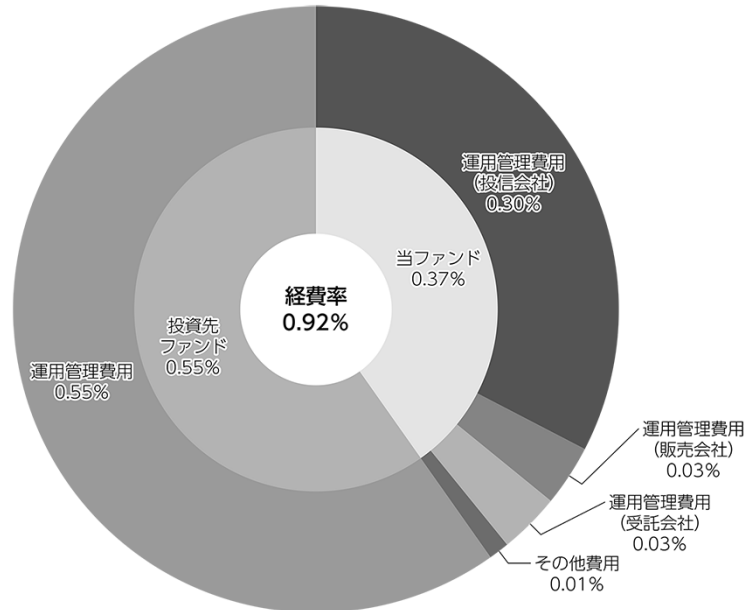
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.92%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②) | 0.92 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.55 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券、投資証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---------|--|---------------|-----------|---------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 464,919,391 | 607,000 | 2,113,295,209 | 2,805,000 |
| | 三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 225,663,281 | 292,000 | 1,486,650,509 | 1,961,000 |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ゾリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | 429,082,732 | 190,000 | 1,278,565,077 | 592,000 |
| | グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 353,451,834 | 491,000 | 1,483,363,769 | 2,104,000 |
| | エマーゾング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用)(適格機関投資家専用) | 188,219,784 | 295,000 | 1,089,152,649 | 1,721,000 |
| | ブランディアウィン外国債券ファンド(F O F s用)(適格機関投資家専用) | 298,362,000 | 464,000 | 1,631,540,664 | 2,533,000 |
| 外国(邦貨建) | Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) | 4,927 | 625,999 | 5,639 | 692,999 |
| 合計 | | 1,959,703,949 | 2,964,999 | 9,082,573,516 | 12,408,999 |

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | | 設定 | | 解約 | |
|----------------|--|---------|---------|---------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| RM先進国債券マザーファンド | | 199,776 | 246,000 | 223,987 | 276,000 |
| RM新興国債券マザーファンド | | 93,207 | 127,000 | 113,397 | 155,500 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国債券アクティブファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投資信託証券、投資証券 | 百万円 2,964 | 百万円 2,339 | % 78.9 | 百万円 12,408 | 百万円 11,716 | % 94.4 |

<RM先進国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国債券マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年9月21日～2024年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-----------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| Amundi Funds US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY) | 10,096 | 9,385 | 1,166,243 | 20.0 |
| ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 2,307,855,371 | 659,479,553 | 867,875 | 14.9 |
| 三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 1,743,998,905 | 483,011,677 | 623,278 | 10.7 |
| GIM FOfs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | 1,662,354,953 | 812,872,608 | 351,648 | 6.0 |
| グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 1,671,779,735 | 541,867,800 | 760,132 | 13.0 |
| エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FOfs用)(適格機関投資家専用) | 1,414,763,811 | 513,830,946 | 806,097 | 13.8 |
| ブランドワイン外国債券ファンド(FOfs用)(適格機関投資家専用) | 2,125,875,170 | 792,696,506 | 1,228,362 | 21.0 |
| 合 計 | 10,926,638,041 | 3,803,768,475 | 5,803,638 | 99.4 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|----------------|---------|--------|--------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM先進国債券マザーファンド | 38,954 | 14,743 | 18,479 |
| RM新興国債券マザーファンド | 24,937 | 4,746 | 6,606 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項目 | 当期末 | 比率 |
|----------------|-----------|-------|
| | 評価額 | |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 4,637,394 | 79.1 |
| 投資証券 | 1,166,243 | 19.9 |
| RM先進国債券マザーファンド | 18,479 | 0.3 |
| RM新興国債券マザーファンド | 6,606 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 32,115 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 5,860,837 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(40,033,702千円)の投資信託財産総額(40,175,654千円)に対する比率は99.6%です。

(注) RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,763,996千円)の投資信託財産総額(13,848,827千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=7.3912円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=21.36円、1ポーランドズロチ=37.2606円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1シンガポールドル=110.47円、1マレーシアリングgit=33.882円、1中国元=20.2017円、1イスラエルシェケル=38.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日~2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,860,837,431 |
| コール・ローン等 | 25,113,168 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,637,394,691 |
| 投資証券(評価額) | 1,166,243,925 |
| RM先進国債券マザーファンド(評価額) | 18,479,205 |
| RM新興国債券マザーファンド(評価額) | 6,606,367 |
| 未収入金 | 7,000,000 |
| 未収利息 | 75 |
| (B) 負債 | 22,264,576 |
| 未払解約金 | 9,999,496 |
| 未払信託報酬 | 12,039,203 |
| その他未払費用 | 225,877 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,838,572,855 |
| 元本 | 4,319,695,190 |
| 次期繰越損益金 | 1,518,877,665 |
| (D) 受益権総口数 | 4,319,695,190口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 13,516円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は11,367,472,833円、期中追加設定元本額は2,892,839,693円、期中一部解約元本額は9,940,617,336円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3516円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 26,248,998 |
| 受取配当金 | 26,237,463 |
| 受取利息 | 25,277 |
| 支払利息 | △ 13,742 |
| (B) 有価証券売買損益 | 230,097,406 |
| 売買益 | 771,027,750 |
| 売買損 | △ 540,930,344 |
| (C) 信託報酬等 | △ 38,131,916 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 218,214,488 |
| (E) 前期繰越損益金 | 292,621,925 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,008,041,252 |
| (配当等相当額) | (964,698,563) |
| (売買損益相当額) | (43,342,689) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,518,877,665 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,518,877,665 |
| 追加信託差損益金 | 1,008,041,252 |
| (配当等相当額) | (964,760,197) |
| (売買損益相当額) | (43,281,055) |
| 分配準備積立金 | 510,836,413 |

(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(23,164,854円)、費用控除後の有価証券等損益額(195,049,634円)、信託約款に規定する収益調整金(1,008,041,252円)および分配準備積立金(292,621,925円)より分配対象収益は1,518,877,665円(1万円当たり3,516円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする投資信託証券の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2024年3月15日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

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／海外／債券 | |
|--------|--|--|
| 信託期間 | 無期限（2017年1月4日設定） | |
| 運用方針 | <p>三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。</p> <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンツリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> | |
| 主要運用対象 | ベビーフンド | 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。 |
| | マザーファンド | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | ベビーフンド | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン （適格機関投資家限定）

第7期（決算日：2024年6月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月17日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価 額 | | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 券 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|-------------------------------|--------|-----------------------|--------|-----------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 率 | | | | |
| | 円 | | 円 | | | | % | % | % | 百万円 |
| 3期(2020年6月15日) | 10,836 | | 0 | | 5.7 | 485.07 | 6.2 | 96.4 | — | 6,734 |
| 4期(2021年6月15日) | 11,470 | | 0 | | 5.9 | 512.01 | 5.6 | 96.2 | — | 6,527 |
| 5期(2022年6月15日) | 11,418 | | 0 | △ | 0.5 | 505.90 | △ 1.2 | 92.2 | — | 7,448 |
| 6期(2023年6月15日) | 11,877 | | 0 | | 4.0 | 528.14 | 4.4 | 97.8 | — | 8,758 |
| 7期(2024年6月17日) | 13,431 | | 0 | | 13.1 | 610.65 | 15.6 | 97.0 | — | 2,856 |

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|-----------|-------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年6月15日 | 円 11,877 | % — | 528.14 | % — | % 97.8 | % — |
| 6月末 | 12,285 | 3.4 | 548.02 | 3.8 | 96.8 | — |
| 7月末 | 12,019 | 1.2 | 534.74 | 1.3 | 95.0 | — |
| 8月末 | 12,313 | 3.7 | 550.43 | 4.2 | 95.4 | — |
| 9月末 | 12,090 | 1.8 | 542.87 | 2.8 | 96.8 | — |
| 10月末 | 12,079 | 1.7 | 541.40 | 2.5 | 94.8 | — |
| 11月末 | 12,447 | 4.8 | 563.37 | 6.7 | 95.8 | — |
| 12月末 | 12,446 | 4.8 | 559.66 | 6.0 | 95.4 | — |
| 2024年1月末 | 12,671 | 6.7 | 573.73 | 8.6 | 95.3 | — |
| 2月末 | 12,839 | 8.1 | 580.86 | 10.0 | 93.4 | — |
| 3月末 | 13,003 | 9.5 | 587.85 | 11.3 | 95.9 | — |
| 4月末 | 13,201 | 11.1 | 597.53 | 13.1 | 94.7 | — |
| 5月末 | 13,271 | 11.7 | 601.57 | 13.9 | 95.6 | — |
| (期 末) 2024年6月17日 | 円 13,431 | % 13.1 | 610.65 | % 15.6 | % 97.0 | % — |

(注) 騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

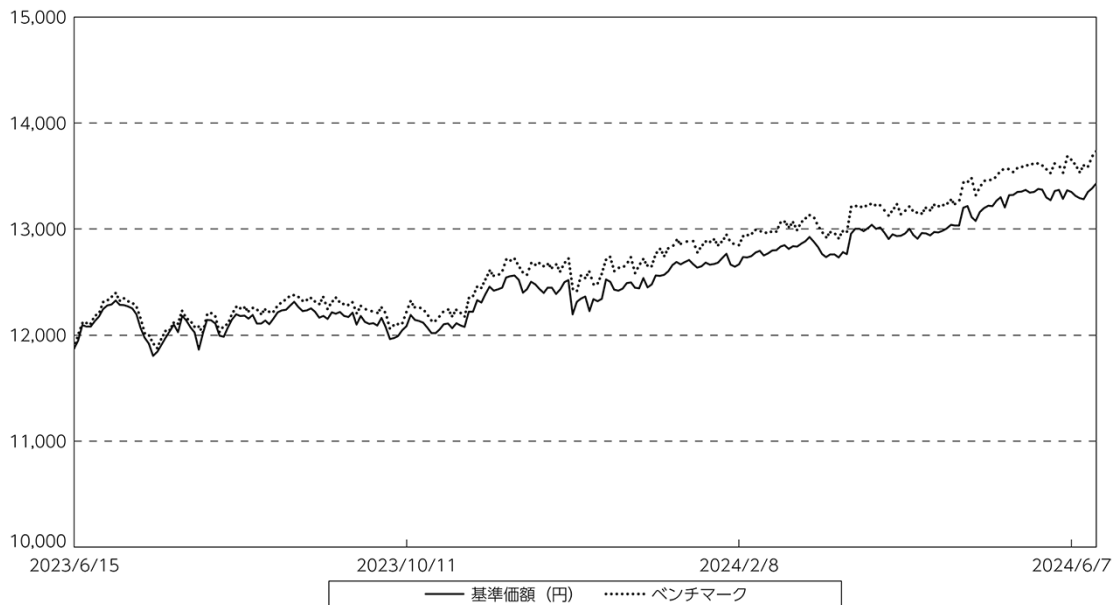
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(15.6%)を2.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したこと、独長期金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米国の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米長期金利は上昇、独長期金利は低下しました。
- ・米国長期金利は、2023年10月下旬にかけては、国債増発による需給悪化懸念や小売売上高などの良好な内容の経済指標などから、上昇しました。その後は、消費者物価指数（CPI）など物価関連指標の鈍化を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げが意識されたことなどから、米国長期金利は上昇幅を縮小しましたが、期間を通じて見ると米長期金利は上昇しました。一方、独長期金利は、米国長期金利が上昇したことなどから上昇する局面もありましたが、インフレ圧力の後退を背景に欧州中央銀行（ECB）の利下げ開始が意識されたことなどから、期間を通じて見ると低下しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀がマイナス金利解除などの政策修正に踏み切りつつも緩和的な金融環境を維持する姿勢を示した一方、米欧では政策金利が高水準で推移する中で、本邦との金融政策格差が意識され、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけてベンチマーク比長めとし、その後は同中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期間を通じて同中立から長めでコントロールしました。
- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。ドイツは、期間を通じてベンチマーク比アンダーウェイトとしました。フランスは、期間を通じて同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。イタリア・スペインは、期間を通じて同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期間の初めから2023年6月下旬にかけてベンチマーク比オーバーウェイト、6月下旬から9月上旬にかけて同アンダーウェイトとし、その後は概ね同オーバーウェイトとしました。ユーロは、期間の初めから2023年9月上旬にかけて同中立からオーバー

ウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。それ以外の通貨は、期間を通じて、英ポンド・スウェーデンクローナ・ノルウェークローネ・メキシコペソ・ポーランドズロチを同オーバーウェイトから中立で、中国元を同アンダーウェイトから中立でコントロールし、カナダドル・豪ドルは機動的にコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
 <三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（15.6%）を2.5%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（マイナス要因）

- ・米国の金利低下時に米国の債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）をベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第7期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
| 当期分配金 （対基準価額比率） | － －% |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,475 |

（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

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク嗜好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) |
| (投 信 会 社) | (55) | (0.442) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (3) | (0.022) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.033) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 3 | 0.024 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.022) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 65 | 0.521 | |
| 期中の平均基準価額は、12,544円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千口 26,918 | 千円 100,923 | 千口 1,804,009 | 千円 6,654,927 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円 24,249 | 百万円 6,109 | % 25.2 | 百万円 32,315 | 百万円 12,815 | % 39.7 |

平均保有割合 9.6%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取引の理由 |
|----------|----------|----------|----------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千口 2,492,126 | 千口 715,035 | 千円 2,849,560 |

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千円 2,849,560 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 17,294 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 2,866,854 | 100.0 |

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（50,135,982千円）の投資信託財産総額（51,830,379千円）に対する比率は96.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|
| 1 アメリカドル=157.53円 | 1 カナダドル=114.69円 | 1 メキシコペソ=8.5109円 | 1 ユーロ=168.64円 |
| 1 イギリスポンド=199.87円 | 1 スウェーデンクローネ=14.97円 | 1 ノルウェークローネ=14.77円 | 1 ポーランドズロチ=38.5195円 |
| 1 オーストラリアドル=104.17円 | 1 ニュージーランドドル=96.66円 | 1 シンガポールドル=116.47円 | 1 マレーシアリンギット=33.3525円 |
| 1 中国元=21.7006円 | 1 イスラエルシケル=42.3507円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月17日現在）

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,866,854,062 |
| コール・ローン等 | 17,183,936 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 2,849,560,889 |
| 未収入金 | 109,208 |
| 未収利息 | 29 |
| (B) 負債 | 10,348,469 |
| 未払信託報酬 | 10,307,307 |
| その他未払費用 | 41,162 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,856,505,593 |
| 元本 | 2,126,852,257 |
| 次期繰越損益金 | 729,653,336 |
| (D) 受益権総口数 | 2,126,852,257口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,431円 |

＜注記事項＞

- ①期首元本額 7,373,892,320円
 期中追加設定元本額 78,690,590円
 期中一部解約元本額 5,325,730,653円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3431円です。

②分配金の計算過程

| 項目 | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 62,951,581円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | 263,971,425円 |
| 収益調整金額 | 246,546,155円 |
| 分配準備積立金額 | 165,686,876円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 739,156,037円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 3,475円 |
| 1万口当たり分配金額 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 |

○損益の状況（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 230 |
| 受取利息 | 2,486 |
| 支払利息 | △ 2,256 |
| (B) 有価証券売買損益 | 350,536,366 |
| 売買益 | 593,186,890 |
| 売買損 | △242,650,524 |
| (C) 信託報酬等 | △ 23,613,590 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 326,923,006 |
| (E) 前期繰越損益金 | 165,686,876 |
| (F) 追加信託差損益金 | 237,043,454 |
| (配当等相当額) | (246,519,632) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,476,178) |
| (G) 計(D+E+F) | 729,653,336 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 729,653,336 |
| 追加信託差損益金 | 237,043,454 |
| (配当等相当額) | (246,546,155) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,502,701) |
| 分配準備積立金 | 492,609,882 |

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第24期》決算日2023年12月15日

[計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第24期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p> |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-----|-------------------------------|------|-------|--------|--------|
| | 期騰落 | 率 | 期騰落 | 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2019年12月16日) | 30,690 | 5.3 | 472.22 | 4.1 | 95.6 | — | 44,475 |
| 21期(2020年12月15日) | 32,650 | 6.4 | 497.78 | 5.4 | 95.5 | — | 46,828 |
| 22期(2021年12月15日) | 33,655 | 3.1 | 515.51 | 3.6 | 96.0 | — | 48,104 |
| 23期(2022年12月15日) | 34,017 | 1.1 | 514.59 | △0.2 | 94.0 | — | 47,121 |
| 24期(2023年12月15日) | 36,512 | 7.3 | 554.91 | 7.8 | 96.2 | — | 48,991 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|-------------------------------|-------|----------------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年12月15日 | 円 | % | (除く日本・円ベース) | % | % | % |
| | 34,017 | — | 514.59 | — | 94.0 | — |
| 12月末 | 32,329 | △5.0 | 494.38 | △3.9 | 91.0 | — |
| 2023年1月末 | 32,758 | △3.7 | 498.37 | △3.2 | 95.9 | — |
| 2月末 | 33,121 | △2.6 | 503.37 | △2.2 | 96.3 | — |
| 3月末 | 33,576 | △1.3 | 507.64 | △1.4 | 95.5 | — |
| 4月末 | 33,869 | △0.4 | 513.97 | △0.1 | 95.1 | — |
| 5月末 | 34,751 | 2.2 | 527.86 | 2.6 | 98.0 | — |
| 6月末 | 36,272 | 6.6 | 548.02 | 6.5 | 97.1 | — |
| 7月末 | 35,498 | 4.4 | 534.74 | 3.9 | 95.2 | — |
| 8月末 | 36,385 | 7.0 | 550.43 | 7.0 | 95.7 | — |
| 9月末 | 35,737 | 5.1 | 542.87 | 5.5 | 97.1 | — |
| 10月末 | 35,720 | 5.0 | 541.40 | 5.2 | 95.0 | — |
| 11月末 | 36,827 | 8.3 | 563.37 | 9.5 | 96.0 | — |
| (期 末) 2023年12月15日 | 36,512 | 7.3 | 554.91 | 7.8 | 96.2 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

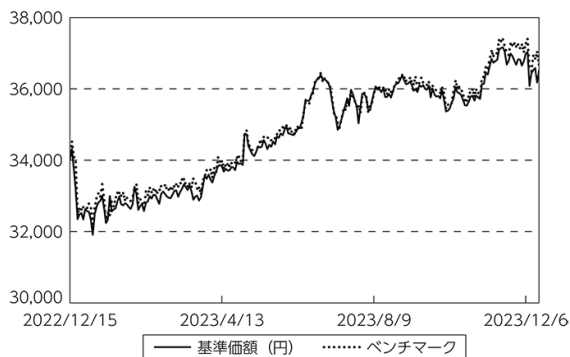
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.8%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国などの長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米国における堅調な内容の経済指標や、米連邦準備制度理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)が金融引き締め姿勢を継続したことなどから、米独長期金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・米欧の金融引き締めにより本邦との政策金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション(平均回収期間や金利感応度)は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけて概ねベンチマーク比長めとし、その後は中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから7月下旬まで概ね同短めから中立でコントロールし、その後は長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行(ECB)の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。

スペインは、期間の初めベンチマーク比オーバーウェイトとしましたがその後、2023年9月下旬から同中立を維持しました。ドイツは、同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは、期間の初め概ね同オーバーウェイトとしましたがその後、3月下旬から期間の終わりにかけては概ね同アンダーウェイトとしました。イタリアは、期間の初め同アンダーウェイトとしましたがその後、2月下旬から同オーバーウェイトとし9月下旬から同中立としました。

- ・カントリーアロケーション戦略(通貨配分)では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。

米ドルは期間の初めから2023年9月上旬まで概ねベンチマーク比アンダーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同オーバーウェイトで維持しました。一方、ユーロについては、期間の初めから9月上旬まで同オーバーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同アンダーウェイトで維持しました。それ以外の通貨は、期間を通じて、メキシコペソ・ポーランドズロチ・シンガポールドル・マレーシアリングットを同オーバーウェイトから中立で、豪ドル・中国元は同アンダーウェイトから同中立でコントロールし、英ポンド・カナダドルは機動的にコントロールしました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について (マイナス要因)

- ・米国の金利低下時に米国の債券デュレーションをベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 8 | % 0.023 | (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 ） | (8) | (0.023) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 8 | 0.023 | |
| 期中の平均基準価額は、34,758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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| 為替直物取引 | 百万円 30,668 | 百万円 11,739 | % 38.3 | 百万円 32,437 | 百万円 14,679 | % 45.3 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月15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 |
| アメリカ | 千アメリカドル 187,900 | 千アメリカドル 178,547 | 千円 25,443,052 | % 51.9 | % — | % 19.8 | % 15.9 | % 16.3 |
| カナダ | 千カナダドル 4,800 | 千カナダドル 4,573 | 485,915 | 1.0 | — | 0.4 | 0.2 | 0.3 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 70,000 | 千メキシコペソ 66,191 | 548,644 | 1.1 | — | 0.6 | 0.3 | 0.2 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 11,400 | 10,807 | 1,691,151 | 3.5 | — | 2.9 | 0.5 | — |
| イタリア | 25,000 | 23,736 | 3,714,340 | 7.6 | — | 5.3 | 2.3 | — |
| フランス | 28,900 | 21,102 | 3,302,149 | 6.7 | — | 6.4 | — | 0.3 |
| オランダ | 6,200 | 5,433 | 850,281 | 1.7 | — | 1.7 | — | — |
| スペイン | 17,900 | 15,716 | 2,459,277 | 5.0 | — | 4.7 | 0.3 | — |
| ベルギー | 6,600 | 5,787 | 905,584 | 1.8 | — | 1.8 | — | — |
| アイルランド | 800 | 711 | 111,318 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 18,700 | 千イギリスポンド 13,766 | 2,501,286 | 5.1 | — | 3.4 | 0.4 | 1.3 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 45,500 | 千スウェーデンクローネ 43,769 | 607,961 | 1.2 | — | 0.6 | 0.7 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 9,300 | 千ノルウェークローネ 8,788 | 119,177 | 0.2 | — | 0.2 | 0.1 | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 6,400 | 千ポーランドズロチ 5,957 | 215,566 | 0.4 | — | 0.2 | 0.2 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 2,700 | 千オーストラリアドル 2,485 | 237,201 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,500 | 千ニュージーランドドル 2,325 | 205,459 | 0.4 | — | 0.3 | — | 0.1 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 1,600 | 千シンガポールドル 1,547 | 166,027 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 8,100 | 千マレーシアリンギット 8,387 | 255,728 | 0.5 | — | 0.2 | 0.1 | 0.2 |
| 中国 | 千中国元 155,000 | 千中国元 157,314 | 3,150,443 | 6.4 | — | 4.1 | 0.9 | 1.4 |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 5,000 | 千イスラエルシェケル 4,231 | 164,009 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| 合 計 | — | — | 47,134,580 | 96.2 | — | 54.1 | 22.0 | 20.2 |

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

(注) 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 | 銘柄 | 利率 | 当 期 額面金額 | 期 末 評 価 額 | | 償還年月日 | |
|------|-------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------|------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | | | | | | 千アメリカドル |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | 1.25 T-NOTE 261130 | 1.25 | 27,000 | 24,881 | 3,545,561 | 2026/11/30 |
| | | 1.625 T-NOTE 260215 | 1.625 | 11,400 | 10,775 | 1,535,533 | 2026/2/15 |
| | | 1.875 T-NOTE 290228 | 1.875 | 9,000 | 8,135 | 1,159,359 | 2029/2/28 |
| | | 2.5 T-NOTE 240515 | 2.5 | 20,000 | 19,773 | 2,817,772 | 2024/5/15 |
| | | 2.75 T-NOTE 240215 | 2.75 | 11,500 | 11,449 | 1,631,514 | 2024/2/15 |
| | | 2.875 T-NOTE 280815 | 2.875 | 20,000 | 19,093 | 2,720,803 | 2028/8/15 |
| | | 3.125 T-BOND 430215 | 3.125 | 7,000 | 5,983 | 852,687 | 2043/2/15 |
| | | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 4,000 | 3,387 | 482,741 | 2044/8/15 |
| | | 3.375 T-NOTE 330515 | 3.375 | 4,000 | 3,830 | 545,908 | 2033/5/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 250915 | 3.5 | 24,000 | 23,609 | 3,364,358 | 2025/9/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 330215 | 3.5 | 13,500 | 13,063 | 1,861,603 | 2033/2/15 |
| | | 3.625 T-BOND 530515 | 3.625 | 10,000 | 9,282 | 1,322,689 | 2053/5/15 |
| | | 3.625 T-NOTE 300331 | 3.625 | 10,000 | 9,828 | 1,400,507 | 2030/3/31 |
| | | 4.75 T-BOND 531115 | 4.75 | 5,500 | 6,189 | 881,963 | 2053/11/15 |
| | 特殊債券 | 0.875 IBRD 300514 | 0.875 | 10,000 | 8,222 | 1,171,690 | 2030/5/14 |
| | 普通社債券 | 7 IBM CORP 251030 | 7.0 | 1,000 | 1,041 | 148,358 | 2025/10/30 |
| 小 | 計 | | | | | 25,443,052 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | 2 CAN GOVT 511201 | 2.0 | 1,000 | 813 | 86,406 | 2051/12/1 |
| | | 2.75 CAN GOVT 330601 | 2.75 | 1,200 | 1,161 | 123,423 | 2033/6/1 |
| | | 3.5 CAN GOVT 280301 | 3.5 | 1,000 | 1,007 | 107,077 | 2028/3/1 |
| | | 3.75 CAN GOVT 250501 | 3.75 | 1,600 | 1,590 | 169,007 | 2025/5/1 |
| 小 | 計 | | | | | 485,915 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | 10 MEXICAN BONOS 241205 | 10.0 | 10,000 | 9,935 | 82,351 | 2024/12/5 |
| | | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5 | 20,000 | 18,892 | 156,593 | 2027/6/3 |
| | | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | 7.75 | 15,000 | 13,875 | 115,013 | 2031/5/29 |
| | | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5 | 25,000 | 23,488 | 194,687 | 2038/11/18 |
| 小 | 計 | | | | | 548,644 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 0 OBL 270416 | — | 1,700 | 1,582 | 247,678 | 2027/4/16 |
| | | 1 BUND 380515 | 1.0 | 6,000 | 5,043 | 789,182 | 2038/5/15 |
| | | 3.25 BUND 420704 | 3.25 | 3,700 | 4,181 | 654,290 | 2042/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | 0.25 ITALY GOVT 280315 | 0.25 | 8,000 | 7,120 | 1,114,143 | 2028/3/15 |
| | | 2.15 ITALY GOVT 520901 | 2.15 | 3,500 | 2,318 | 362,868 | 2052/9/1 |
| | | 4.4 ITALY GOVT 330501 | 4.4 | 13,500 | 14,297 | 2,237,327 | 2033/5/1 |
| フランス | 国債証券 | 0 O. A. T 250225 | — | 1,000 | 965 | 151,012 | 2025/2/25 |
| | | 0 O. A. T 320525 | — | 3,900 | 3,160 | 494,577 | 2032/5/25 |
| | | 0.75 O. A. T 530525 | 0.75 | 11,000 | 6,085 | 952,286 | 2053/5/25 |
| | | 1.25 O. A. T 360525 | 1.25 | 13,000 | 10,891 | 1,704,274 | 2036/5/25 |
| オランダ | 国債証券 | 0.25 NETH GOVT 290715 | 0.25 | 2,900 | 2,596 | 406,263 | 2029/7/15 |
| | | 0.5 NETH GOVT 320715 | 0.5 | 2,900 | 2,482 | 388,499 | 2032/7/15 |
| | | 2 NETH GOVT 540115 | 2.0 | 400 | 354 | 55,518 | 2054/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | 0.8 SPAIN GOVT 290730 | 0.8 | 10,500 | 9,450 | 1,478,759 | 2029/7/30 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|------|---------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | 1 SPAIN GOVT 501031 | 1.0 | 2,500 | 1,389 | 217,410 | 2050/10/31 |
| | | 1.95 SPAIN GOVT 260430 | 1.95 | 1,000 | 981 | 153,601 | 2026/4/30 |
| | | 3.45 SPAIN GOVT 430730 | 3.45 | 3,500 | 3,425 | 536,035 | 2043/7/30 |
| | | 4.9 SPAIN GOVT 400730 | 4.9 | 400 | 469 | 73,470 | 2040/7/30 |
| ベルギー | 国債証券 | 1 BEL GOVT 310622 | 1.0 | 5,800 | 5,194 | 812,897 | 2031/6/22 |
| | | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 400 | 297 | 46,554 | 2047/6/22 |
| | | 1.7 BEL GOVT 500622 | 1.7 | 400 | 294 | 46,132 | 2050/6/22 |
| アイルランド | 国債証券 | 1.1 IRISH GOVT 290515 | 1.1 | 600 | 562 | 88,025 | 2029/5/15 |
| | | 1.5 IRISH GOVT 500515 | 1.5 | 200 | 148 | 23,293 | 2050/5/15 |
| 小 計 | | | | | | 13,034,103 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.25 GILT 250131 | 0.25 | 2,000 | 1,905 | 346,200 | 2025/1/31 |
| | | 0.625 GILT 350731 | 0.625 | 2,000 | 1,385 | 251,830 | 2035/7/31 |
| | | 1 GILT 240422 | 1.0 | 1,600 | 1,576 | 286,509 | 2024/4/22 |
| | | 1.25 GILT 411022 | 1.25 | 5,100 | 3,225 | 586,100 | 2041/10/22 |
| | | 1.25 GILT 510731 | 1.25 | 4,400 | 2,271 | 412,691 | 2051/7/31 |
| | | 1.625 GILT 281022 | 1.625 | 1,100 | 1,002 | 182,063 | 2028/10/22 |
| | | 3.25 GILT 330131 | 3.25 | 2,500 | 2,398 | 435,890 | 2033/1/31 |
| 小 計 | | | | | | 2,501,286 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| | 国債証券 | 1 SWD GOVT 261112 | 1.0 | 24,000 | 23,060 | 320,305 | 2026/11/12 |
| | | 1.75 SWD GOVT 331111 | 1.75 | 21,500 | 20,709 | 287,655 | 2033/11/11 |
| 小 計 | | | | | | 607,961 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 国債証券 | 1.375 NORWE GOVT 300819 | 1.375 | 2,000 | 1,787 | 24,233 | 2030/8/19 |
| | | 1.5 NORWE GOVT 260219 | 1.5 | 3,500 | 3,356 | 45,514 | 2026/2/19 |
| | | 2.125 NORWE GOVT 320518 | 2.125 | 1,500 | 1,383 | 18,766 | 2032/5/18 |
| | | 3 NORWE GOVT 330815 | 3.0 | 2,300 | 2,261 | 30,662 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 119,177 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | 2.75 POLAND 291025 | 2.75 | 3,500 | 3,150 | 114,000 | 2029/10/25 |
| | | 3.75 POLAND 270525 | 3.75 | 2,900 | 2,806 | 101,566 | 2027/5/25 |
| 小 計 | | | | | | 215,566 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | 1.75 AUST GOVT 510621 | 1.75 | 500 | 284 | 27,108 | 2051/6/21 |
| | | 2.25 AUST GOVT 280521 | 2.25 | 400 | 375 | 35,828 | 2028/5/21 |
| | | 3.25 AUST GOVT 250421 | 3.25 | 700 | 693 | 66,154 | 2025/4/21 |
| | | 4.5 AUST GOVT 330421 | 4.5 | 1,100 | 1,132 | 108,111 | 2033/4/21 |
| 小 計 | | | | | | 237,201 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | 2.75 NZ GOVT 250415 | 2.75 | 500 | 485 | 42,910 | 2025/4/15 |
| | | 3.5 NZ GOVT 330414 | 3.5 | 2,000 | 1,839 | 162,549 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 205,459 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 1.625 SINGAPOREGOV 310701 | 1.625 | 600 | 554 | 59,464 | 2031/7/1 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| シンガポール | | % | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | 千円 | |
| 国債証券 | 2.75 SINGAPORGVGT 460301 | 2.75 | 500 | 489 | 52,530 | 2046/3/1 |
| | 2.875SINGAPORGVGT 300901 | 2.875 | 500 | 503 | 54,032 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | 166,027 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | 3.882 MALAYSIAGOV 250314 | 3.882 | 3,000 | 3,017 | 92,006 | 2025/3/14 |
| | 3.899 MALAYSIAGOV 271116 | 3.899 | 1,500 | 1,517 | 46,264 | 2027/11/16 |
| | 4.065 MALAYSIAGOV 500615 | 4.065 | 500 | 490 | 14,967 | 2050/6/15 |
| | 4.457 MALAYSIAGOV 530331 | 4.457 | 500 | 518 | 15,795 | 2053/3/31 |
| | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 2,600 | 2,843 | 86,694 | 2043/9/30 |
| 小 計 | | | | | 255,728 | |
| 中国 | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| 国債証券 | 2 CHINA GOVT 250615 | 2.0 | 34,000 | 33,800 | 676,908 | 2025/6/15 |
| | 2.44 CHINA GOVT 271015 | 2.44 | 23,000 | 22,934 | 459,302 | 2027/10/15 |
| | 2.62 CHINA GOVT 290925 | 2.62 | 8,000 | 7,999 | 160,200 | 2029/9/25 |
| | 2.67 CHINA GOVT 330525 | 2.67 | 40,000 | 40,012 | 801,298 | 2033/5/25 |
| | 3.19 CHINA GOVT 530415 | 3.19 | 48,000 | 50,362 | 1,008,573 | 2053/4/15 |
| | 3.53 CHINA GOVT 511018 | 3.53 | 2,000 | 2,205 | 44,159 | 2051/10/18 |
| 小 計 | | | | | 3,150,443 | |
| イスラエル | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | |
| 国債証券 | 1 ISRAEL FIXED B0 300331 | 1.0 | 3,000 | 2,570 | 99,652 | 2030/3/31 |
| | 1.3 ISRAEL FIXED 320430 | 1.3 | 2,000 | 1,660 | 64,357 | 2032/4/30 |
| 小 計 | | | | | 164,009 | |
| 合 計 | | | | | 47,134,580 | |

(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12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 47,134,580 | % 94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 2,890,026 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 50,024,606 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (48,897,994千円) の投資信託財産総額 (50,024,606千円) に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|--------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| 1 アメリカドル=142.50円 | 1 カナダドル=106.24円 | 1 メキシコペソ=8.2887円 | 1 ユーロ=156.48円 |
| 1 イギリスポンド=181.70円 | 1 スウェーデンクローネ=13.89円 | 1 ノルウェークローネ=13.56円 | 1 ポーランドズロチ=36.1843円 |
| 1 オーストラリアドル=95.45円 | 1 ニュージーランドドル=88.35円 | 1 シンガポールドル=107.26円 | 1 マレーシアリンギット=30.4883円 |
| 1 中国元=20.0264円 | 1 イスラエルシェケル=38.7625円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 50,024,606,214 |
| コール・ローン等 | 1,205,537,917 |
| 公社債(評価額) | 47,134,580,742 |
| 未収入金 | 1,409,191,407 |
| 未収利息 | 232,143,422 |
| 前払費用 | 43,152,726 |
| (B) 負債 | 1,033,555,358 |
| 未払金 | 869,166,504 |
| 未払解約金 | 164,388,795 |
| 未払利息 | 59 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,991,050,856 |
| 元本 | 13,417,704,495 |
| 次期繰越増益金 | 35,573,346,361 |
| (D) 受益権総口数 | 13,417,704,495口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,512円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 13,852,307,346円
期中追加設定元本額 2,126,289,246円
期中一部解約元本額 2,560,892,097円
また、1口当たり純資産額は、期末3.6512円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| 三菱UFJ 海外債券オープン | 4,701,679,283円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型) | 3,405,772,883円 |
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型) | 2,768,233,175円 |
| 三菱UFJ 国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 1,327,815,849円 |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド | 637,739,023円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) | 114,666,456円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50 | 95,519,114円 |
| 三菱UFJ ライフプラン75 | 49,947,500円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定) | 41,517,313円 |
| 三菱UFJ ライフプラン25 | 39,041,689円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(積極型) | 37,296,011円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド25VA(適格機関投資家限定) | 29,826,563円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス60型 | 25,416,991円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(安定型) | 24,153,428円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50VA(適格機関投資家限定) | 22,603,435円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス40型 | 16,330,233円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 13,354,782円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2040 | 10,591,610円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス20型 | 9,749,316円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2030 | 9,489,473円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型) | 8,314,449円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型) | 6,349,548円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型) | 5,484,896円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型) | 4,615,472円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 4,518,828円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型) | 2,697,460円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型) | 2,397,329円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2030 | 953,924円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2040 | 834,778円 |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA | 793,684円 |
| 合計 | 13,417,704,495円 |

○損益の状況 (2022年12月16日~2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,235,066,860 |
| 受取利息 | 1,235,026,689 |
| その他収益金 | 162,998 |
| 支払利息 | △ 122,827 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,393,612,180 |
| 売買益 | 4,716,265,991 |
| 売買損 | △ 2,322,653,811 |
| (C) 保管費用等 | △ 10,944,019 |
| (D) 当期増益金(A+B+C) | 3,617,735,021 |
| (E) 前期繰越増益金 | 33,269,176,506 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,123,107,591 |
| (G) 解約差損益金 | △ 6,436,672,757 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 35,573,346,361 |
| 次期繰越増益金(H) | 35,573,346,361 |

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2023年9月1日）
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
（2023年10月1日）

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2023年12月6日)

作成対象期間(2022年12月7日~2023年12月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | - | |
| 信託期間 | 2017年1月4日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 | |
| 主な投資対象 | ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用) | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|-----|--------|-----|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| 3期(2019年12月6日) | 10,389 | 3.3 | 105.44 | 3.8 | 88.9 | △3.0 | 3,913 |
| 4期(2020年12月7日) | 10,878 | 4.7 | 111.43 | 5.7 | 92.3 | 14.7 | 4,913 |
| 5期(2021年12月6日) | 11,177 | 2.7 | 116.00 | 4.1 | 92.6 | △14.7 | 3,813 |
| 6期(2022年12月6日) | 11,608 | 3.9 | 116.54 | 0.5 | 89.7 | △23.9 | 3,059 |
| 7期(2023年12月6日) | 12,660 | 9.1 | 127.22 | 9.2 | 89.8 | 46.7 | 6,470 |

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|-----------------------|-----------------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年12月6日 | 11,608 | — | 116.54 | — | 89.7 | △23.9 |
| 12月末 | 11,078 | △4.6 | 111.02 | △4.7 | 90.5 | △20.4 |
| 2023年1月末 | 11,239 | △3.2 | 112.38 | △3.6 | 88.6 | △26.0 |
| 2月末 | 11,404 | △1.8 | 113.75 | △2.4 | 87.8 | △17.5 |
| 3月末 | 11,521 | △0.7 | 115.17 | △1.2 | 86.8 | △19.2 |
| 4月末 | 11,591 | △0.1 | 116.03 | △0.4 | 94.4 | △15.0 |
| 5月末 | 11,881 | 2.4 | 119.04 | 2.2 | 93.0 | △9.7 |
| 6月末 | 12,409 | 6.9 | 123.79 | 6.2 | 95.5 | △11.8 |
| 7月末 | 12,123 | 4.4 | 121.09 | 3.9 | 94.8 | △2.8 |
| 8月末 | 12,424 | 7.0 | 124.43 | 6.8 | 95.7 | 1.7 |
| 9月末 | 12,104 | 4.3 | 122.58 | 5.2 | 92.3 | 33.5 |
| 10月末 | 12,067 | 4.0 | 122.47 | 5.1 | 86.8 | 40.5 |
| 11月末 | 12,628 | 8.8 | 126.79 | 8.8 | 91.1 | 45.6 |
| (期末) 2023年12月6日 | 12,660 | 9.1 | 127.22 | 9.2 | 89.8 | 46.7 |

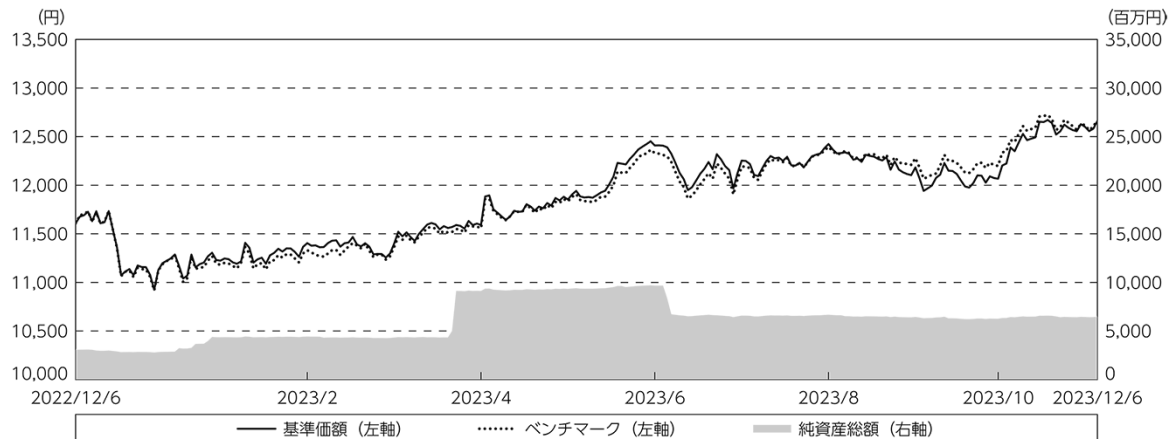
*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,608円

期末：12,660円

騰落率： 9.1%

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2022年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(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

基準価額は、期首の11,608円から期末には12,660円となり、値上がり額は1,052円となりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ沈静化に向けて利上げを継続したことが、債券利回りの上昇要因になりました。3月には一部銀行の破綻を契機に金融システム不安が高まり債券利回りが低下（価格は上昇）する局面もありましたが、その後は利上げによる悪影響が見られない中で米景気の底堅さが意識され、債券利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、景気の減速やFRBの将来的な利下げが意識され債券利回りは低下しましたが、期を通じてみると債券利回りは上昇となりました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。欧州経済の軟調さが意識される局面もありましたが、インフレ率と賃金上昇率が高水準で推移する中で、ECB（欧州中央銀行）が継続的な利上げを行なったことなどを背景に、独債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

金融引き締め動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は+9.1%となり、ベンチマークの+9.2%を0.1ポイント下回りました。

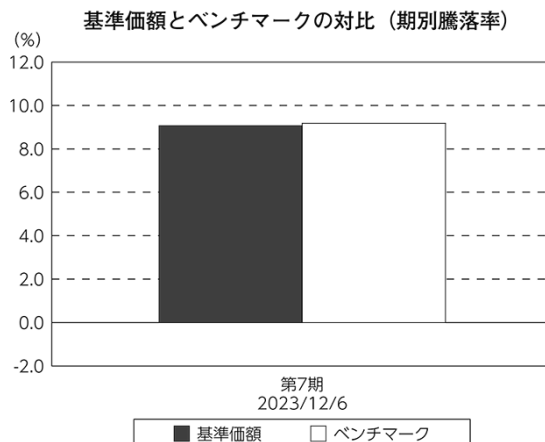
（主なプラス要因）

期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としていたところ、債券利回りが低下したこと。

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

（主なマイナス要因）

期中に長期債の保有を多めとしていたところ、長期債を中心に債券利回りが上昇したこと。



（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

【ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）】

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

【海外アクティブ債券マザーファンド】

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月7日～2023年12月6日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 58 | % 0.489 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (52) | (0.440) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (3) | (0.022) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.027) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.013 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (2) | (0.013) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 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 ） | (1) | (0.008) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 61 | 0.512 | |
| 期中の平均基準価額は、11,872円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口 2,793,624 | 千円 6,265,500 | 千口 1,535,633 | 千円 3,695,900 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月7日～2023年12月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

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

○組入資産の明細

(2023年12月6日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口 1,350,908 | 千口 2,608,899 | 千円 6,468,766 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 6,468,766 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 18,986 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 6,487,752 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（42,345,588千円）の投資信託財産総額（47,900,245千円）に対する比率は88.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.26円、1カナダドル=108.43円、1英ポンド=185.53円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.48円、1ユーロ=158.97円、1ズロチ=36.785円、1シンガポールドル=109.90円、1リンギ=31.4959円、1人民元=20.5981円、1豪ドル=96.74円、1ニュージーランドドル=90.49円、1新シェケル=39.5671円、1メキシコペソ=8.4833円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,487,752,970 |
| コール・ローン等 | 18,986,435 |
| 海外アクティブ債券マザーファンド(評価額) | 6,468,766,535 |
| (B) 負債 | 17,191,845 |
| 未払信託報酬 | 17,114,982 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 76,854 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,470,561,125 |
| 元本 | 5,111,075,281 |
| 次期繰越損益金 | 1,359,485,844 |
| (D) 受益権総口数 | 5,111,075,281口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,660円 |

(注) 期首元本額は2,636,100,887円、期中追加設定元本額は5,454,535,351円、期中一部解約元本額は2,979,560,957円、1口当たり純資産額は1,2660円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額12,417,457円。(*22年11月16日～23年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況 (2022年12月7日～2023年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 6,025 |
| 受取利息 | 2 |
| 支払利息 | △ 6,027 |
| (B) 有価証券売買損益 | 606,747,391 |
| 売買益 | 815,351,598 |
| 売買損 | △ 208,604,207 |
| (C) 信託報酬等 | △ 30,097,801 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 576,643,565 |
| (E) 前期繰越損益金 | 159,240,691 |
| (F) 追加信託差損益金 | 623,601,588 |
| (配当等相当額) | (765,783,309) |
| (売買損益相当額) | (△ 142,181,721) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,359,485,844 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,359,485,844 |
| 追加信託差損益金 | 623,601,588 |
| (配当等相当額) | (765,783,309) |
| (売買損益相当額) | (△ 142,181,721) |
| 分配準備積立金 | 735,890,281 |
| 繰越損益金 | △ 6,025 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年12月6日現在）

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(18,267,708千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|----------------------|----------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 78,100 | 65,761 | 9,684,005 | 21.4 | — | 8.9 | 12.5 | — |
| カナダ | 千カナダドル 10,300 | 千カナダドル 9,183 | 995,753 | 2.2 | — | 2.2 | — | — |
| イギリス | 千英ポンド 12,600 | 千英ポンド 10,606 | 1,967,754 | 4.3 | — | 3.4 | 1.0 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 39,000 | 千ノルウェークローネ 37,753 | 508,911 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 3,200 | 1,699 | 270,126 | 0.6 | — | 0.6 | — | — |
| イタリア | 80,400 | 80,172 | 12,744,992 | 28.1 | — | 7.3 | 3.9 | 16.9 |
| フランス | 18,700 | 15,789 | 2,510,094 | 5.5 | — | 4.5 | 1.0 | — |
| スペイン | 13,700 | 12,690 | 2,017,440 | 4.5 | — | 3.1 | — | 1.3 |
| ベルギー | 8,900 | 7,918 | 1,258,759 | 2.8 | — | 2.8 | — | — |
| ルクセンブルグ | 12,000 | 12,163 | 1,933,685 | 4.3 | — | 4.3 | — | — |
| マレーシア | 千リンギ 13,100 | 千リンギ 12,962 | 408,276 | 0.9 | — | 0.4 | 0.5 | — |
| 中国 | 千人民元 147,000 | 千人民元 149,476 | 3,078,932 | 6.8 | — | 6.8 | — | — |
| オーストラリア | 千豪ドル 12,100 | 千豪ドル 11,872 | 1,148,519 | 2.5 | — | 2.5 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 1,400 | 千ニュージーランドドル 1,252 | 113,364 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| イスラエル | 千新シェケル 6,000 | 千新シェケル 5,016 | 198,480 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 239,000 | 千メキシコペソ 219,079 | 1,858,515 | 4.1 | — | 4.1 | — | — |
| 合 計 | — | — | 40,697,612 | 89.9 | — | 52.7 | 18.9 | 18.3 |

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

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|-------|-----------------------|--------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | | 2.25 | 12,500 | 11,747 | 1,729,909 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.875 | 20,000 | 18,876 | 2,779,819 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 9,000 | 7,853 | 1,156,436 | 2028/9/30 |
| | US TREASURY N/B | | 2.75 | 3,000 | 2,685 | 395,410 | 2032/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.5 | 5,200 | 4,925 | 725,370 | 2033/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 5.0 | 2,000 | 2,164 | 318,725 | 2037/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.25 | 8,000 | 5,431 | 799,805 | 2046/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 5,500 | 4,285 | 631,017 | 2048/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 8,500 | 4,350 | 640,670 | 2050/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 4,400 | 3,441 | 506,838 | 2052/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 9,684,005 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 地方債証券 | ONTARIO (PROVINCE OF) | | 2.05 | 5,000 | 4,488 | 486,710 | 2030/6/2 |
| | PROVINCE OF QUEBEC | | 1.9 | 5,300 | 4,694 | 509,043 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | | 995,753 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | | 3.25 | 2,100 | 1,977 | 366,939 | 2033/1/31 |
| | UK TREASURY | | 3.5 | 2,000 | 1,716 | 318,529 | 2045/1/22 |
| | UK TREASURY | | 4.25 | 700 | 669 | 124,195 | 2046/12/7 |
| | UK TREASURY | | 1.5 | 2,500 | 1,404 | 260,623 | 2047/7/22 |
| | UK TSY 3 1/4% 2044 | | 3.25 | 3,000 | 2,493 | 462,526 | 2044/1/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT | | 4.5 | 2,300 | 2,344 | 434,939 | 2028/6/7 |
| 小 計 | | | | | | 1,967,754 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークロネ | 千ノルウェークロネ | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT | | 3.0 | 39,000 | 37,753 | 508,911 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 508,911 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREP. DEUTSCHLAND | — | 3,200 | 1,699 | 270,126 | 2050/8/15 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,844 | 2,677,762 | 2024/5/30 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,817 | 2,673,411 | 2024/7/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | — | 14,900 | 14,559 | 2,314,600 | 2024/8/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.8 | 11,000 | 11,240 | 1,786,965 | 2028/8/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.85 | 10,000 | 10,202 | 1,621,811 | 2029/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5 | 8,000 | 8,010 | 1,273,413 | 2030/3/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 0.75 | 3,200 | 2,965 | 471,348 | 2028/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | — | 4,200 | 3,519 | 559,494 | 2030/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2.0 | 4,700 | 3,737 | 594,127 | 2048/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.5 | 4,600 | 3,198 | 508,499 | 2050/5/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.5 | 2,000 | 2,369 | 376,624 | 2041/4/25 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75 | 3,800 | 3,777 | 600,495 | 2024/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.5 | 5,500 | 4,731 | 752,201 | 2030/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15 | 1,400 | 1,683 | 267,652 | 2044/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.9 | 500 | 434 | 69,023 | 2046/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.7 | 2,500 | 2,063 | 328,067 | 2048/10/31 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|-----------------|-------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 0.4 | 4,900 | 3,182 | 505,852 | 2040/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 3.75 | 300 | 321 | 51,109 | 2045/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.0 | 3,700 | 4,414 | 701,797 | 2035/3/28 |
| ルクセンブルグ | 特殊債券 (除く金融債) | EFSF | 3.0 | 12,000 | 12,163 | 1,933,685 | 2028/12/15 |
| 小 計 | | | | | | 20,735,099 | |
| マレーシア | | | | 千リンギ | 千リンギ | | |
| | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.733 | 6,600 | 6,608 | 208,151 | 2028/6/15 |
| | | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.582 | 6,500 | 6,354 | 200,125 | 2032/7/15 |
| 小 計 | | | | | | 408,276 | |
| 中国 | | | | 千人民元 | 千人民元 | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 2.89 | 147,000 | 149,476 | 3,078,932 | 2031/11/18 |
| 小 計 | | | | | | 3,078,932 | |
| オーストラリア | | | | 千豪ドル | 千豪ドル | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 2.75 | 2,700 | 2,517 | 243,514 | 2029/11/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 4.5 | 8,900 | 8,971 | 867,895 | 2033/4/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 3.0 | 500 | 383 | 37,109 | 2047/3/21 |
| 小 計 | | | | | | 1,148,519 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3.5 | 1,400 | 1,252 | 113,364 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 113,364 | |
| イスラエル | | | | 千新シェケル | 千新シェケル | | |
| | 国債証券 | ISRAEL FIXED BOND | 1.0 | 6,000 | 5,016 | 198,480 | 2030/3/31 |
| 小 計 | | | | | | 198,480 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 7.75 | 239,000 | 219,079 | 1,858,515 | 2031/5/29 |
| 小 計 | | | | | | 1,858,515 | |
| 合 計 | | | | | | 40,697,612 | |

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

* 額面・評価額の単位未满是切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期 | |
|-----|--------|----------------|-------|-----|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| 外国 | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR) | 9,750 | — |
| | | TNOTE (5YEAR) | 7,379 | — |
| | | BOBL | 2,046 | — |
| | | BUNDS | 965 | — |
| | | BUXL | — | 325 |
| | | CANADA | — | 92 |
| | | GILTS | 36 | — |
| | | T-ULTRA | 1,929 | — |
| | | ULTRA (10YEAR) | — | 525 |
| | | | | 百万円 |

*単位未満は切り捨て。

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

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2023年11月15日）

作成対象期間（2022年11月16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、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。 |
| 主な投資対象 | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| 16期(2019年11月15日) | 19,896 | 4.0 | 179.83 | 3.7 | 90.0 | △5.2 | 47,229 |
| 17期(2020年11月16日) | 20,816 | 4.6 | 190.01 | 5.7 | 89.4 | 14.5 | 44,731 |
| 18期(2021年11月15日) | 21,877 | 5.1 | 199.81 | 5.2 | 93.4 | △28.0 | 47,028 |
| 19期(2022年11月15日) | 22,508 | 2.9 | 199.21 | △0.3 | 93.0 | △22.9 | 38,621 |
| 20期(2023年11月15日) | 24,775 | 10.1 | 218.78 | 9.8 | 92.2 | 42.5 | 46,429 |

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

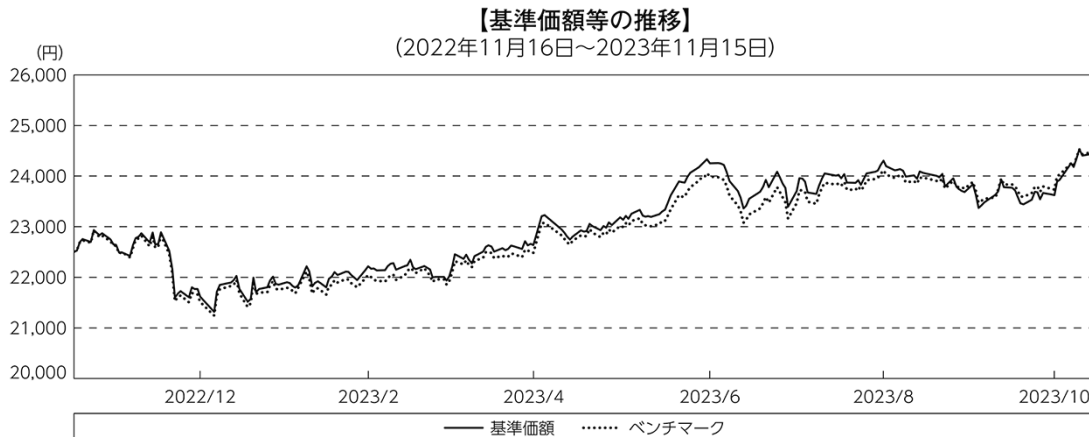
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月15日 | 22,508 | — | 199.21 | — | 93.0 | △22.9 |
| 11月末 | 22,641 | 0.6 | 200.26 | 0.5 | 92.2 | △19.9 |
| 12月末 | 21,613 | △4.0 | 190.40 | △4.4 | 90.5 | △20.4 |
| 2023年1月末 | 21,887 | △2.8 | 192.74 | △3.2 | 88.7 | △26.0 |
| 2月末 | 22,217 | △1.3 | 195.09 | △2.1 | 87.9 | △17.5 |
| 3月末 | 22,454 | △0.2 | 197.52 | △0.8 | 86.8 | △19.2 |
| 4月末 | 22,634 | 0.6 | 198.99 | △0.1 | 94.4 | △15.0 |
| 5月末 | 23,210 | 3.1 | 204.16 | 2.5 | 93.1 | △9.7 |
| 6月末 | 24,251 | 7.7 | 212.31 | 6.6 | 95.5 | △11.8 |
| 7月末 | 23,702 | 5.3 | 207.67 | 4.2 | 94.8 | △2.8 |
| 8月末 | 24,302 | 8.0 | 213.40 | 7.1 | 95.8 | 1.7 |
| 9月末 | 23,685 | 5.2 | 210.22 | 5.5 | 92.3 | 33.5 |
| 10月末 | 23,623 | 5.0 | 210.04 | 5.4 | 86.8 | 40.5 |
| (期末) 2023年11月15日 | 24,775 | 10.1 | 218.78 | 9.8 | 92.2 | 42.5 |

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の22,508円から期末には24,775円となり、2,267円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいかほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

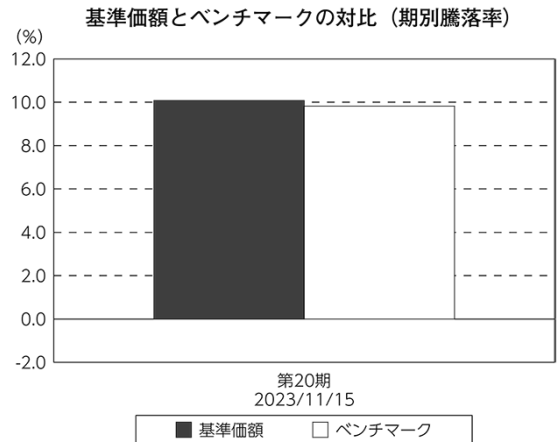
期首から期末の基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークの+9.8%を0.3ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

(主なマイナス要因)

期中から期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としている中で、債券利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 3 (3) | % 0.012 (0.012) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.008 (0.008) (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 5 | 0.020 | |
| 期中の平均基準価額は、23,018円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月16日～2023年11月15日)

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 | |
|----------|---------|-------------|-------------|------------|-----------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル | 千米ドル | |
| | | | 72,993 | 66,588 | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル | 千カナダドル | |
| | | | — | 2,934 | |
| | | 地方債証券 | 266 | — | |
| | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド | 千英ポンド | |
| | | | 4,249 | 3,158 | |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | |
| | | | 36,305 | — | |
| | 国 | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | | ドイツ | 国債証券 | 35,802 | 28,351 |
| | | イタリア | 国債証券 | 80,188 | 47,383 |
| | | | | | (13,000) |
| | | フランス | 国債証券 | 5,381 | 21,035 |
| | | | | (2,000) | |
| スペイン | | 国債証券 | 6,674 | 15,183 | |
| | | | | (3,500) | |
| ベルギー | | 国債証券 | 6,929 | — | |
| 国 | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | |
| | | | — | 2,183 | |
| | マレーシア | 国債証券 | 千リンギ | 千リンギ | |
| | | | 6,631 | 13,201 | |
| | 中国 | 国債証券 | 千人民元 | 千人民元 | |
| | | | 118,038 | 20,015 | |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千豪ドル | 千豪ドル | |
| | | 11,075 | 4,670 | | |
| ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | | 13,082 | 11,487 | | |
| メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | | 313,784 | 385,881 | | |

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | | 買建 | | 売建 | |
|-----|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 百万円 57,413 | 百万円 38,250 | 百万円 79,486 | 百万円 89,076 |

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|-------------|-------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 87,100 | 72,037 | 10,853,158 | 23.4 | — | 11.0 | 12.3 | — |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 10,300 | 8,961 | 984,906 | 2.1 | — | 2.1 | — | — |
| | 千英ポンド | 千英ポンド | | | | | | |
| イギリス | 12,600 | 10,533 | 1,981,123 | 4.3 | — | 3.3 | 0.9 | — |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 39,000 | 36,622 | 506,854 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ユーロ | | | | | | | | |
| ドイツ | 15,500 | 12,083 | 1,979,226 | 4.3 | — | 4.3 | — | — |
| イタリア | 86,200 | 84,963 | 13,916,963 | 30.0 | — | 6.6 | 5.6 | 17.8 |
| フランス | 18,700 | 15,056 | 2,466,281 | 5.3 | — | 4.3 | 1.0 | — |
| スペイン | 13,700 | 12,316 | 2,017,481 | 4.3 | — | 3.0 | — | 1.3 |
| ベルギー | 8,900 | 7,521 | 1,232,076 | 2.7 | — | 2.7 | — | — |
| | 千リンギ | 千リンギ | | | | | | |
| マレーシア | 13,100 | 12,908 | 417,520 | 0.9 | — | 0.4 | 0.5 | — |
| | 千人民元 | 千人民元 | | | | | | |
| 中国 | 147,000 | 149,346 | 3,102,068 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| | 千豪ドル | 千豪ドル | | | | | | |
| オーストラリア | 12,100 | 11,641 | 1,137,583 | 2.5 | — | 2.5 | — | — |
| | 千ニューゼラランドドル | 千ニューゼラランドドル | | | | | | |
| ニューゼラランド | 1,400 | 1,229 | 111,198 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| | 千新シエケル | 千新シエケル | | | | | | |
| イスラエル | 6,000 | 4,959 | 198,898 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 239,000 | 216,855 | 1,882,784 | 4.1 | — | 4.1 | — | — |
| 合 計 | — | — | 42,788,126 | 92.2 | — | 52.7 | 20.4 | 19.1 |

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|-----------------------|---------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | | 2.25 | 12,500 | 11,644 | 1,754,328 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.875 | 20,000 | 18,649 | 2,809,691 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 9,000 | 7,744 | 1,166,770 | 2028/9/30 |
| | US TREASURY N/B | | 2.75 | 12,000 | 10,511 | 1,583,624 | 2032/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.5 | 5,200 | 4,821 | 726,388 | 2033/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 5.0 | 2,000 | 2,103 | 316,845 | 2037/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 2.25 | 8,000 | 5,153 | 776,463 | 2046/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.0 | 5,500 | 4,069 | 613,089 | 2048/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 1.25 | 8,500 | 4,084 | 615,317 | 2050/5/15 |
| US TREASURY N/B | | 3.0 | 4,400 | 3,256 | 490,639 | 2052/8/15 | |
| 小 計 | | | | | | 10,853,158 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 地方債証券 | ONTARIO (PROVINCE OF) | | 2.05 | 5,000 | 4,382 | 481,680 | 2030/6/2 |
| | PROVINCE OF QUEBEC | | 1.9 | 5,300 | 4,578 | 503,226 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | | 984,906 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | | 3.25 | 2,100 | 1,955 | 367,782 | 2033/1/31 |
| | UK TREASURY | | 3.5 | 2,000 | 1,706 | 320,920 | 2045/1/22 |
| | UK TREASURY | | 4.25 | 700 | 666 | 125,291 | 2046/12/7 |
| | UK TREASURY | | 1.5 | 2,500 | 1,396 | 262,653 | 2047/7/22 |
| | UK TSY 3 1/4% 2044 | | 3.25 | 3,000 | 2,477 | 465,988 | 2044/1/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT | | 4.5 | 2,300 | 2,331 | 438,486 | 2028/6/7 |
| 小 計 | | | | | | 1,981,123 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT | | 3.0 | 39,000 | 36,622 | 506,854 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 506,854 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | — | 9,100 | 7,406 | 1,213,197 | 2032/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.3 | 3,200 | 3,130 | 512,780 | 2033/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | — | 3,200 | 1,546 | 253,247 | 2050/8/15 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,809 | 2,753,328 | 2024/5/30 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75 | 17,000 | 16,779 | 2,748,428 | 2024/7/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | — | 14,900 | 14,504 | 2,375,772 | 2024/8/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0 | 2,300 | 2,338 | 382,993 | 2025/3/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.0 | 5,000 | 4,850 | 794,511 | 2025/12/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.8 | 11,000 | 11,022 | 1,805,403 | 2028/8/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.85 | 8,500 | 8,467 | 1,387,009 | 2029/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5 | 8,000 | 7,822 | 1,281,309 | 2030/3/1 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5 | 2,500 | 2,370 | 388,206 | 2053/10/1 | | |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 0.75 | 3,200 | 2,912 | 477,096 | 2028/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | — | 4,200 | 3,421 | 560,521 | 2030/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2.0 | 4,700 | 3,493 | 572,286 | 2048/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.5 | 4,600 | 2,967 | 486,094 | 2050/5/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 4.5 | 2,000 | 2,260 | 370,283 | 2041/4/25 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75 | 3,800 | 3,768 | 617,208 | 2024/10/31 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 0.5 | 5,500 | 4,612 | 755,485 | 2030/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15 | 1,400 | 1,597 | 261,644 | 2044/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.9 | 500 | 407 | 66,780 | 2046/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.7 | 2,500 | 1,931 | 316,362 | 2048/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 0.4 | 4,900 | 2,940 | 481,572 | 2040/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 3.75 | 300 | 304 | 49,830 | 2045/6/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM GOVT | 5.0 | 3,700 | 4,277 | 700,673 | 2035/3/28 |
| 小 計 | | | | | | 21,612,029 | |
| マレーシア | | | | 千リンギ | 千リンギ | | |
| | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.733 | 6,600 | 6,587 | 213,064 | 2028/6/15 |
| | | MALAYSIAN GOVERNMENT | 3.582 | 6,500 | 6,321 | 204,455 | 2032/7/15 |
| 小 計 | | | | | | 417,520 | |
| 中国 | | | | 千人民元 | 千人民元 | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 2.89 | 147,000 | 149,346 | 3,102,068 | 2031/11/18 |
| 小 計 | | | | | | 3,102,068 | |
| オーストラリア | | | | 千豪ドル | 千豪ドル | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 2.75 | 2,700 | 2,473 | 241,707 | 2029/11/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 4.5 | 8,900 | 8,801 | 860,066 | 2033/4/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 3.0 | 500 | 366 | 35,809 | 2047/3/21 |
| 小 計 | | | | | | 1,137,583 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3.5 | 1,400 | 1,229 | 111,198 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 111,198 | |
| イスラエル | | | | 千新シェケル | 千新シェケル | | |
| | 国債証券 | ISRAEL FIXED BOND | 1.0 | 6,000 | 4,959 | 198,898 | 2030/3/31 |
| 小 計 | | | | | | 198,898 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 7.75 | 239,000 | 216,855 | 1,882,784 | 2031/5/29 |
| 小 計 | | | | | | 1,882,784 | |
| 合 計 | | | | | | 42,788,126 | |

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|--------|--------|----------------|-------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR) | 9,894 | — |
| | | TNOTE (5YEAR) | 7,443 | — |
| | | BOBL | 3,613 | — |
| | | BUNDS | 1,543 | — |
| | | BUXL | — | 291 |
| | | CANADA | — | 90 |
| | | GILTS | 36 | — |
| | | SCHATZ | — | 4,803 |
| | | T-ULTRA | 1,859 | — |
| | | ULTRA (10YEAR) | 541 | — |

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 42,788,126 | % 91.3 |
| コール・ローン等、その他 | 4,069,999 | 8.7 |
| 投資信託財産総額 | 46,858,125 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（44,493,321千円）の投資信託財産総額（46,858,125千円）に対する比率は95.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1カナダドル=109.91円、1英ポンド=188.08円、1スウェーデンクローナ=14.22円、1ノルウェークローネ=13.84円、1ユーロ=163.80円、1ズロチ=37.212円、1シンガポールドル=111.60円、1リンギ=32.3447円、1人民元=20.771円、1豪ドル=97.72円、1ニュージーランドドル=90.41円、1新シッケル=40.1073円、1メキシコペソ=8.6822円。

○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 | 61,713,736,971 |
| コール・ローン等 | 2,335,864,285 |
| 公社債(評価額) | 42,788,126,331 |
| 未収入金 | 15,150,657,396 |
| 未収利息 | 334,988,726 |
| 前払費用 | 83,408,483 |
| 差入委託証拠金 | 1,020,691,750 |
| (B) 負債 | 15,284,011,404 |
| 未払金 | 15,277,490,539 |
| 未払解約金 | 6,520,000 |
| 未払利息 | 865 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 46,429,725,567 |
| 元本 | 18,740,677,470 |
| 次期繰越損益金 | 27,689,048,097 |
| (D) 受益権総口数 | 18,740,677,470口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,775円 |

(注) 期首元本額は17,159,279,062円、期中追加設定元本額は6,929,096,483円、期中一部解約元本額は5,347,698,075円、1口当たり純資産額は2,4775円です。

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,120,499,817 |
| 受取利息 | 1,089,980,645 |
| その他収益金 | 30,962,604 |
| 支払利息 | △ 443,432 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,237,715,262 |
| 売買益 | 7,088,275,173 |
| 売買損 | △ 3,850,559,911 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 35,738,840 |
| 取引益 | 1,120,181,975 |
| 取引損 | △ 1,084,443,135 |
| (D) 保管費用等 | △ 3,466,781 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 4,390,487,138 |
| (F) 前期繰越損益金 | 21,462,229,367 |
| (G) 追加信託差損益金 | 8,977,203,517 |
| (H) 解約差損益金 | △ 7,140,871,925 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 27,689,048,097 |
| 次期繰越損益金(I) | 27,689,048,097 |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 |
|--|---------------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) | 4,737,593,224 |
| 野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) | 3,772,811,512 |
| 外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) | 3,413,825,919 |
| ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) | 2,650,008,890 |
| 外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) | 1,682,121,303 |
| 野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) | 939,314,378 |
| 野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) | 501,697,197 |
| ラップ専用・外国国債アクティブ(為替ヘッジあり) | 394,450,402 |
| 野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) | 354,656,310 |
| ハイブリッド・インカムオープン | 294,198,335 |

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル債券コア・ファンド
(適格機関投資家専用)

| 第8期末(2024年6月17日) | | 第8期 | |
|------------------|----------|-------|-------|
| 基準価額 | 14,582円 | 騰落率 | 16.6% |
| 純資産総額 | 3,673百万円 | 分配金合計 | 0円 |

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|---------------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 |
| 信託期間 | 原則として無期限 |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | |
| 本ファンド | グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等 |
| 運用方法・組入制限 | ①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。 |

追加型投信/海外/債券

第8期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間:2023年6月16日~2024年6月17日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 額) | 税 引 前 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | ベンチマーク | 期 中 騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|----------------|--------------------|----------------|--------------|--------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | | | | | | |
| 4期（2020年6月15日） | 10,837 | 0 | 5.9 | 10,859 | 5.4 | 103.3 | 7.1 | 2,347 |
| 5期（2021年6月15日） | 11,889 | 0 | 9.7 | 11,639 | 7.2 | 102.2 | 16.6 | 5,461 |
| 6期（2022年6月15日） | 11,901 | 0 | 0.1 | 11,898 | 2.2 | 98.1 | 16.7 | 4,423 |
| 7期（2023年6月15日） | 12,507 | 0 | 5.1 | 12,544 | 5.4 | 97.7 | 23.7 | 7,148 |
| 8期（2024年6月17日） | 14,582 | 0 | 16.6 | 14,513 | 15.7 | 98.8 | 25.7 | 3,673 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | ベンチマーク | 騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|--------|-------|----------------|----------------|
| | | | | | | |
| (期 首) 2023年6月15日 | 12,507 | — | 12,544 | — | 97.7 | 23.7 |
| 6月末 | 12,894 | 3.1 | 12,879 | 2.7 | 98.7 | 26.8 |
| 7月末 | 12,675 | 1.3 | 12,757 | 1.7 | 97.9 | 28.6 |
| 8月末 | 13,008 | 4.0 | 12,923 | 3.0 | 96.4 | 28.2 |
| 9月末 | 12,895 | 3.1 | 12,863 | 2.5 | 100.8 | 26.3 |
| 10月末 | 12,767 | 2.1 | 12,928 | 3.1 | 98.5 | 25.5 |
| 11月末 | 13,277 | 6.2 | 13,262 | 5.7 | 96.9 | 22.4 |
| 12月末 | 13,298 | 6.3 | 13,155 | 4.9 | 96.6 | 26.6 |
| 2024年1月末 | 13,616 | 8.9 | 13,500 | 7.6 | 97.7 | 26.6 |
| 2月末 | 13,778 | 10.2 | 13,661 | 8.9 | 99.0 | 29.8 |
| 3月末 | 13,977 | 11.8 | 13,919 | 11.0 | 98.7 | 32.6 |
| 4月末 | 14,215 | 13.7 | 14,147 | 12.8 | 98.0 | 25.1 |
| 5月末 | 14,337 | 14.6 | 14,355 | 14.4 | 95.8 | 31.4 |
| (期 末) 2024年6月17日 | 14,582 | 16.6 | 14,513 | 15.7 | 98.8 | 25.7 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

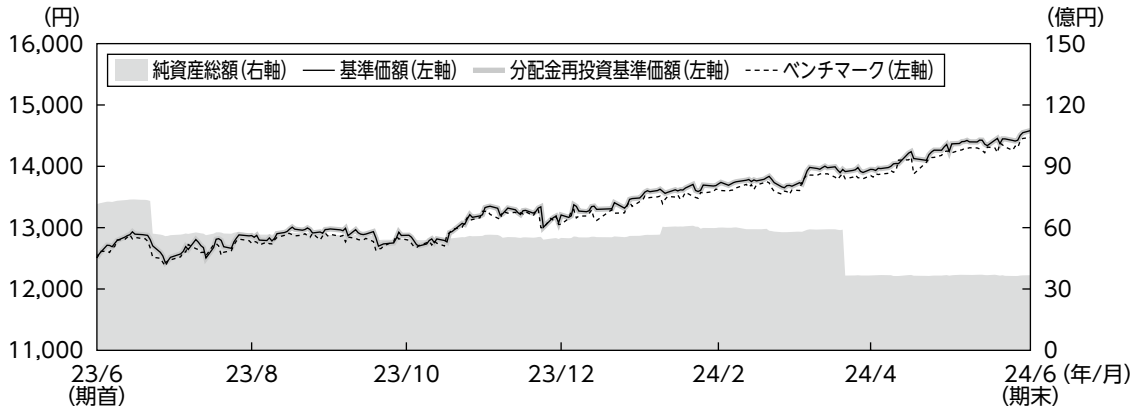
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年6月16日～2024年6月17日）



第8期首：12,507円

第8期末：14,582円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+16.6%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の12,507円から2,075円上昇し、期末には14,582円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇（価格は下落）した一方で、ドイツ10年国債利回りが低下（価格は上昇）しました。

米国では、期の序盤は事前予想を上回る経済指標が発表され、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、F R B（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言なども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、インフレに対する懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識され、利回りが低下する展開となりました。期の終盤にかけては、事前予想を上回るインフレ関連指標が発表されたことなどを背景に、利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がり米国10年国債利回りは上昇基調に転じ、結局前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。一方でユーロ圏では、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まるなかドイツ10年国債利回りが前期末対比で低下する展開となりました。なお、E C Bは2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

非国債セクターについて、社債市場では2023年10月に中東情勢が緊迫化した局面などでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しましたが、発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

米ドルは、米国の政策金利の高止まりが長期化し、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことに加え、米国で発表された経済指標が好調だったことなどから対円で上昇する展開となりました。急速に円安が進んだ2024年4月から5月にかけて、日本政府・日銀が円買いドル売り介入を行ったことで、一旦は円高米ドル安に触れましたが、傾向は変わらず、期末にかけては再び円安基調となりました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

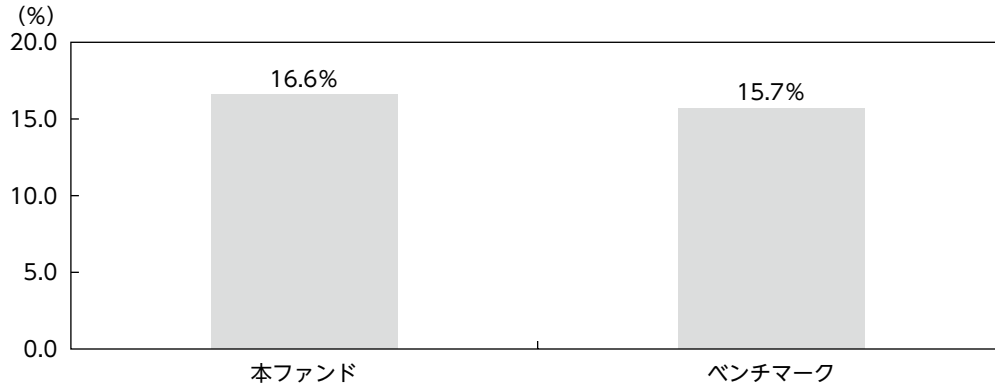
期首においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における英国やカナダのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+16.6%となり、ベンチマーク（+15.7%）を上回りました。

当期は、証券化商品戦略などがマイナス寄与となったものの、セクター配分戦略や通貨配分戦略、社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債やCLO（ローン担保証券）、CMB S（商業用不動産担保証券）のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。また、国別配分戦略においては英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、証券化商品戦略においては、CMB Sの個別銘柄選択などが主なマイナス要因となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略では各国の金融政策の乖離などを投資テーマとし、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債、証券化商品などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドルなどをオーバーウェイトとする一方、スイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性も勘案したポートフォリオ運営を行う方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2024年6月17日現在）

○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

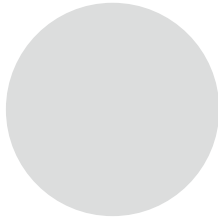
| ファンド名 | 比率 |
|---------------------------|--------|
| グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド | 100.4% |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



マザーファンド受益証券
100.4%



日本
100.4%



日本円
100.4%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

◆組入上位ファンドの概要

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2024年6月17日現在）

○基準価額の推移について（2023年6月16日～2024年6月17日）



(注) 基準価額の推移については組入れファンドの直近の計算期間のものです。

○1万口当たりの費用明細

| 項目 | |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 4円 (4) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 7 (3) (3) |
| 合計 | 11 |

(注1) 1万口当たりの費用明細は組入れファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については次ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

○組入上位10銘柄

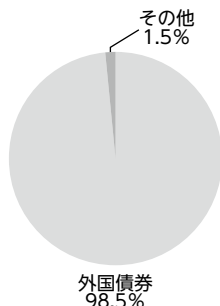
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|--------------------------|-------|-------|------|
| 1 | CHINA GOVT BOND 2.85% | 国債証券 | 中国民元 | 2.9% |
| 2 | CEDF 2016-5A A1R | 社債券 | 米ドル | 2.6% |
| 3 | FRANCE (GOVT OF) 3.5% | 国債証券 | ユーロ | 1.9% |
| 4 | CALIFORNIA ST 7.625% | 地方債証券 | 米ドル | 1.8% |
| 5 | KOREA TREASURY BON1.875% | 国債証券 | 韓国ウォン | 1.7% |
| 6 | FN MA4492 | 特殊債券 | 米ドル | 1.7% |

(組入銘柄数：556銘柄)

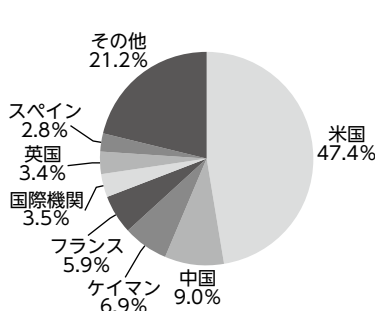
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|-------------------------|-------|------|------|
| 7 | SHACK 2019-14A A1R | 社債券 | 米ドル | 1.6% |
| 8 | ILLINOIS ST 6.725% SINK | 地方債証券 | 米ドル | 1.3% |
| 9 | CHINA GOVT BOND 2.8% | 国債証券 | 中国民元 | 1.0% |
| 10 | G2 MA7649 | 特殊債券 | 米ドル | 1.0% |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

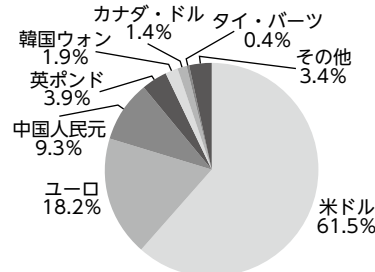
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

(注3) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|--|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) | 76円 (67) | 0.564% (0.498) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (販売会社) | (3) | (0.022) | |
| (受託会社) | (6) | (0.044) | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 2 (2) | 0.014 (0.014) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| その他費用 (保管費用) | 4 (1) | 0.029 (0.011) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | |
| (その他) | (2) | (0.017) | |
| 合計 | 82 | 0.607 | |
| 期中の平均基準価額は13,394円です。 | | | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 146,119 | 436,000 | 1,612,908 | 4,760,610 |

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 前 期 末 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 千口 2,615,469 | 千口 1,148,680 | 千円 3,687,723 |

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド | 千円 3,687,723 | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,000 | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,691,723 | 100.0 |

(注1) グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（31,078,181千円）の投資信託財産総額（33,587,244千円）に対する比率は92.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1オフショア人民元=21.658円、1米ドル=157.53円、1カナダドル=114.69円、1メキシコペソ=8.5109円、1ユーロ=168.64円、1英ポンド=199.87円、1スイスフラン=176.84円、1スウェーデンクローナ=14.97円、1ノルウェークローネ=14.77円、1デンマーククローネ=22.60円、1チェココルナ=6.8164円、1ハンガリーフォリント=0.423416円、1ポーランドズロチ=38.5195円、1オーストラリアドル=104.17円、1ニュージーランドドル=96.66円、1マレーシアリングギット=33.3525円、1タイバーツ=4.29円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1143円、1イスラエルシェケル=42.3507円、1南アフリカランド=8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------------|----------------|
| | 2024年6月17日 |
| (A) 資 産 | 3,691,723,712円 |
| グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額) | 3,687,723,713 |
| 未 収 入 金 | 3,999,999 |
| (B) 負 債 | 18,293,889 |
| 未 払 解 約 金 | 3,999,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 14,066,997 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 226,893 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 3,673,429,823 |
| 元 本 | 2,519,081,448 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,154,348,375 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,519,081,448口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,582円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------------------|
| | 自 2023年6月16日 至 2024年6月17日 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 533,677,439円 |
| 売 買 益 | 814,602,064 |
| 売 買 損 | △ 280,924,625 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 30,759,062 |
| (C) 当 期 損 益 金(A + B) | 502,918,377 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 212,094,044 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 439,335,954 |
| (配 当 等 相 当 額) | (411,508,276) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (27,827,678) |
| (F) 計 (C + D + E) | 1,154,348,375 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F + G) | 1,154,348,375 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 439,335,954 |
| (配 当 等 相 当 額) | (413,044,397) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (26,291,557) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 715,012,421 |

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

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

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

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

(注5) 期首元本額は5,715,477,645円、当作成期間中において、追加設定元本額は320,979,823円、同解約元本額は3,517,376,020円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第 8 期 |
|-----------|-----------------------|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,582 |

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

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

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

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第22期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間: 2023年6月16日～2024年6月17日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 原則として無期限 |
| 運用方針 | 日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | 日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等 |
| 組入制限 | ①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |

受益者の皆様へ

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

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | ベンチマーク | 騰落率 | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-----|------|--------|------|------------|------------|--------|
| | | 期騰 | 中率 | | | | | |
| | 円 | | % | | % | % | % | 百万円 |
| 18期(2020年6月15日) | 23,331 | | 6.5 | 21,173 | 5.4 | 103.0 | 7.1 | 35,685 |
| 19期(2021年6月15日) | 25,740 | | 10.3 | 22,692 | 7.2 | 102.0 | 16.6 | 37,817 |
| 20期(2022年6月15日) | 25,913 | | 0.7 | 23,198 | 2.2 | 97.8 | 16.6 | 32,839 |
| 21期(2023年6月15日) | 27,386 | | 5.7 | 24,457 | 5.4 | 97.5 | 23.7 | 33,892 |
| 22期(2024年6月17日) | 32,104 | | 17.2 | 28,297 | 15.7 | 98.5 | 25.6 | 31,712 |

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | ベンチマーク | 騰落率 | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|--------------------|-------------|--------|-----|--------|--------|------------|------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 円 27,386 | % — | | 24,457 | % — | % 97.5 | % 23.7 |
| 6月末 | 28,238 | 3.1 | | 25,111 | 2.7 | 98.7 | 26.8 |
| 7月末 | 27,772 | 1.4 | | 24,873 | 1.7 | 97.8 | 28.6 |
| 8月末 | 28,515 | 4.1 | | 25,197 | 3.0 | 96.3 | 28.2 |
| 9月末 | 28,282 | 3.3 | | 25,079 | 2.5 | 100.6 | 26.2 |
| 10月末 | 28,015 | 2.3 | | 25,206 | 3.1 | 98.3 | 25.5 |
| 11月末 | 29,144 | 6.4 | | 25,858 | 5.7 | 96.6 | 22.4 |
| 12月末 | 29,205 | 6.6 | | 25,649 | 4.9 | 96.6 | 26.6 |
| 2024年1月末 | 29,917 | 9.2 | | 26,321 | 7.6 | 97.7 | 26.6 |
| 2月末 | 30,287 | 10.6 | | 26,635 | 8.9 | 98.9 | 29.8 |
| 3月末 | 30,737 | 12.2 | | 27,137 | 11.0 | 98.5 | 32.5 |
| 4月末 | 31,274 | 14.2 | | 27,582 | 12.8 | 97.7 | 25.0 |
| 5月末 | 31,558 | 15.2 | | 27,989 | 14.4 | 95.4 | 31.2 |
| (期末) 2024年6月17日 | 32,104 | 17.2 | | 28,297 | 15.7 | 98.5 | 25.6 |

(注1) 騰落率は期首比です。

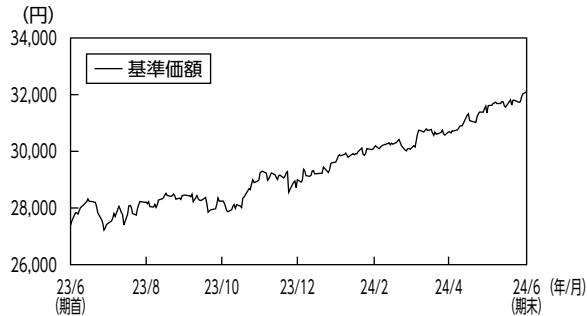
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2023年6月16日～2024年6月17日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の27,386円から4,718円上昇し、期末には32,104円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、米国10年国債利回りが上昇（価格は下落）した一方で、ドイツ10年国債利回りが低下（価格は上昇）しました。

米国では、期の序盤は事前予想を上回る経済指標が発表され、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、F R B（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言なども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、インフレに対する懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識され、利回りが低下する展開となりました。期の終盤にかけては、事前予想を上回るインフレ関連指標が発表されたことなどを背景に、利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がり米国10年国債利回りは上昇基調に転じ、結局前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。一方でユーロ圏では、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）の利下げ観測が高まるなかドイツ10年国債利回りが前期末対比で低下する展開となりました。なお、E C Bは2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

非国債セクターについて、社債市場では2023年10月に中東情勢が緊迫化した局面などでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しましたが、発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

当期は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

米ドルは、米国の政策金利の高止まりが長期化し、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことに加え、米国で発表された経済指標が好調だったことなどから対円で上昇する展開となりました。急速に円安が進んだ2024年4月から5月にかけて、日本政府・日銀が円買いドル売り介入を行ったことで、一旦は円高米ドル安に触れましたが、傾向は変わらず、期末にかけては再び円安基調となりました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて**債券**

期首においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における英国やカナダのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における証券化商品や社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは+17.2%となり、ベンチマーク（+15.7%）を上回りました。

当期は、証券化商品戦略などがマイナス寄与となったものの、セクター配分戦略や通貨配分戦略、社債の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債やCLO（ローン担保証券）、CMB S（商業用不動産担保証券）のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。また、国別配分戦略においては英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、証券化商品戦略においては、CMB Sの個別銘柄選択などが主なマイナス要因となりました。

◆今後の運用方針について

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略では各国の金融政策の乖離などを投資テーマとし、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債、証券化商品などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドルなどをオーバーウェイトとする一方、スイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性も勘案したポートフォリオ運営を行う方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|---|
| | 2023年6月16日～2024年6月17日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 4円 (4) | 0.014% (0.014) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| その他費用 (保管費用) | 7 (3) | 0.023 (0.011) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (その他) | (3) | (0.012) | |
| 合計 | 11 | 0.037 | |

期中の平均基準価額は29,412円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

(1) 公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|-----|----------------|----------------|-----------------|--------------------|
| | | | 千米ドル | 千米ドル |
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 127,210 | 129,026 |
| | | 地方債証券 | — | (215) |
| | | 特殊債証券 | 4,870 | (22,826 4,377) |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 51,296 | (34,578 5,668) |
| 国 | ヨーロッパ | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,659 | 1,683 |
| | | 国債証券 | — | 3,875 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 120 | 691 |
| | | 国債証券 | 3,538 | 10,338 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,082 | 2,978 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,698 | 2,947 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,092 | 1,324 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 463 | 264 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 203 | 206 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 182 | (491 575) |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 197 | 226 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 888 | (1,120 297) |
| その他 | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,294 | (3,959 450) | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| | | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|---|---------|----------------|-------------------------|-------------------------|--|
| 外 | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド — | 千英ポンド 1,206 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,444 | (6,373 2,196) | |
| 国 | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 1,647 | 千ポーランドズロチ — | |
| | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 5,307,311 | 千インドネシアルピア 8,433,045 | |
| | 中国オフショア | 国債証券 | 千オフショア人民元 26,134 | 千オフショア人民元 28,241 | |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

| | | 買 建 | | 売 建 | | |
|---|---------|-------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 | |
| 外 | 債券先物取引 | 米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年 | 百万円 492 | 百万円 490 | 百万円 6,833 | 百万円 6,982 |
| | | 米 国 国 債 先 物 10年 | 25,847 | 23,676 | 607 | 607 |
| | | 米 国 国 債 先 物 2年 | 8,308 | 9,884 | 4,397 | 3,598 |
| | | 米 国 国 債 先 物 20年 | 7,605 | 6,204 | 328 | 330 |
| | | 米 国 国 債 先 物 30年 | 5,778 | 6,972 | 2,194 | 1,789 |
| | | 米 国 国 債 先 物 5年 | 28,726 | 30,032 | — | — |
| | | カ ナ ダ 国 債 先 物 10年 | 1,123 | 676 | 1,187 | 1,490 |
| | | オーストラリア国債先物 10年 | 3,981 | 4,378 | 21 | 21 |
| | | オーストラリア国債先物 3年 | 4,320 | 4,213 | 153 | 213 |
| | | 英 国 国 債 先 物 10年 | 2,404 | 1,820 | 487 | 489 |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 5年 | 9,454 | 9,351 | 444 | 441 |
| | | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | 1,624 | 1,048 | — | — |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 10年 | 2,424 | 2,745 | 5,838 | 5,126 |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 30年 | 1,451 | 1,625 | 22 | 21 |
| 国 | その他先物取引 | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | 3,841 | 4,306 | — | — |
| | | ド イ ツ 国 債 先 物 2年 | 8,742 | 8,026 | — | — |
| | | S O F R 先 物 3 ヶ 月 | 3,817 | 4,140 | — | — |
| | | S O N I A 先 物 3 ヶ 月 | 15,852 | 17,254 | — | 4,089 |
| | | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月 | — | — | 19,180 | 16,084 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

| 種 類 | 当 期 |
|-----------------|-------------|
| | 取 引 契 約 金 額 |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 | 2,045 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2023年6月16日から2024年6月17日まで）
公社債

| 当 | | 期 | |
|---------------------------------|---------|----------------------------------|-----------|
| 買 | 付 | 売 | 付 |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 |
| | 千円 | | 千円 |
| US TREASURY N/B 0.625% 30/5/15 | 826,865 | FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/19 | 1,506,048 |
| US TREASURY N/B 4% 28/6/30 | 819,943 | FREDDIE MAC 6.75% 31/3/15 | 861,200 |
| US TREASURY N/B 3.75% 30/6/30 | 816,197 | US TREASURY N/B 0.625% 30/5/15 | 851,864 |
| US TREASURY N/B 4% 31/1/31 | 782,738 | US TREASURY N/B 4% 28/6/30 | 820,707 |
| US TREASURY N/B 4.625% 30/9/30 | 777,097 | US TREASURY N/B 3.75% 30/6/30 | 814,809 |
| US TREASURY N/B 4% 29/1/31 | 775,670 | US TREASURY N/B 4% 31/1/31 | 784,562 |
| US TREASURY N/B 4.125% 30/8/31 | 773,718 | US TREASURY N/B 4.625% 30/9/30 | 780,012 |
| US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30 | 772,164 | US TREASURY N/B 4% 29/1/31 | 776,252 |
| US TREASURY N/B 4.375% 28/8/31 | 771,078 | US TREASURY N/B 3.75% 30/12/31 | 775,325 |
| US TREASURY N/B 4.375% 30/11/30 | 766,605 | US TREASURY N/B 4.375% 28/8/31 | 771,755 |

(注) 金額は受渡し代金。（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（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2024年6月17日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 当 | | | 期 | | 末 | | | |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|------|------|-----------------|--------------|------------|-------------|
| | 額 | 面金額 | 評価額 | 額 | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間 5年以上 | 別組 2年以上 | 入比率 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 128,719 | 123,848 | 19,509,913 | 61.5 | 1.2 | 47.3 | 13.2 | 1.1 | |
| カナダ | 千カナダドル 3,750 | 千カナダドル 3,868 | 443,677 | 1.4 | — | 1.4 | — | — | |
| メキシコ | 千メキシコペソ 12,806 | 千メキシコペソ 12,544 | 106,767 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | | |
| ドイ ツ | 1,300 | 1,303 | 219,855 | 0.7 | 0.1 | 0.5 | 0.2 | — | |
| イタリ ア | 1,465 | 1,141 | 192,430 | 0.6 | 0.1 | 0.6 | — | — | |
| フラ ン ス | 6,006 | 5,931 | 1,000,215 | 3.2 | 0.1 | 2.9 | 0.3 | — | |
| オ ラ ン ダ | 2,646 | 2,604 | 439,199 | 1.4 | — | 0.8 | 0.4 | 0.1 | |
| ス ペ イ ン | 5,256 | 4,987 | 841,042 | 2.7 | — | 1.2 | 1.5 | — | |
| ベル ギ ー | 1,702 | 1,540 | 259,745 | 0.8 | — | 0.8 | 0.1 | — | |
| オーストリア | 1,260 | 1,195 | 201,688 | 0.6 | — | 0.1 | 0.3 | 0.3 | |
| ルクセンブルク | 1,150 | 1,091 | 184,082 | 0.6 | — | 0.1 | 0.3 | 0.2 | |
| フィンランド | 835 | 789 | 133,089 | 0.4 | — | 0.4 | — | — | |
| アイルランド | 2,406 | 2,220 | 374,514 | 1.2 | 0.1 | 1.1 | 0.1 | — | |
| ポルトガル | 930 | 894 | 150,781 | 0.5 | — | — | 0.5 | — | |
| その他 | 10,639 | 10,249 | 1,728,456 | 5.5 | — | 3.8 | 1.1 | 0.6 | |
| イギリス | 千英ポンド 6,798 | 千英ポンド 6,152 | 1,229,771 | 3.9 | 0.1 | 1.4 | 0.6 | 1.9 | |
| スイス | 千スイスフラン 660 | 千スイスフラン 592 | 104,832 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 4,860 | 千スウェーデンクローナ 4,702 | 70,402 | 0.2 | — | 0.2 | — | — | |
| デンマーク | 千デンマーククローネ 1,520 | 千デンマーククローネ 1,881 | 42,520 | 0.1 | — | 0.1 | — | — | |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 1,590 | 千ポーランドズロチ 1,620 | 62,414 | 0.2 | — | 0.2 | — | — | |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 2,860 | 千マレーシアリンギット 2,849 | 95,040 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| タイ | 千タイバーツ 30,800 | 千タイバーツ 33,063 | 141,843 | 0.4 | — | 0.4 | — | — | |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 11,122,000 | 千インドネシアルピア 11,367,377 | 109,126 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| 韓国 | 千韓国ウォン 5,734,610 | 千韓国ウォン 5,361,300 | 612,796 | 1.9 | — | 0.2 | 1.7 | — | |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 1,000 | 千イスラエルシェケル 771 | 32,674 | 0.1 | — | 0.1 | — | — | |
| 中国オフショア | 千オフショア人民元 127,720 | 千オフショア人民元 135,473 | 2,934,078 | 9.3 | — | 4.8 | 3.6 | 0.9 | |
| 合計 | — | — | 31,220,962 | 98.5 | 1.7 | 69.7 | 23.7 | 5.1 | |

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|-------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | (アメリカ) | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | HUNGARY 3.125% | 3.125 | 560 | 354 | 55,797 | 2051/9/21 |
| | HUNGARY 5.5% | 5.5 | 200 | 194 | 30,619 | 2034/6/16 |
| | HUNGARY 6.125% | 6.125 | 200 | 203 | 32,126 | 2028/5/22 |
| | INDONESIA REP 3.85% | 3.85 | 280 | 269 | 42,454 | 2027/7/18 |
| | ROMANIA 3% | 3.0 | 100 | 92 | 14,615 | 2027/2/27 |
| | ROMANIA 6.125% | 6.125 | 200 | 190 | 30,039 | 2044/1/22 |
| | ROMANIA 6.375% | 6.375 | 90 | 90 | 14,177 | 2034/1/30 |
| | SAUDI INTL BOND 4.5% | 4.5 | 200 | 164 | 25,884 | 2060/4/22 |
| | UNITED MEXICAN 3.75% | 3.75 | 200 | 122 | 19,297 | 2071/4/19 |
| | UNITED MEXICAN 3.771% | 3.771 | 560 | 350 | 55,135 | 2061/5/24 |
| | UNITED MEXICAN 4.75% | 4.75 | 200 | 186 | 29,359 | 2032/4/27 |
| 地方債証券 | CALIFORNIA ST 7.625% | 7.625 | 3,000 | 3,641 | 573,640 | 2040/3/1 |
| | ILLINOIS ST 6.725% SINK | 6.725 | 2,369 | 2,510 | 395,448 | 2035/4/1 |
| 特殊債券(除く金融債) | AFRICAN EXPORT 2.634% | 2.634 | 200 | 187 | 29,508 | 2026/5/17 |
| | AFRICAN EXPORT 3.798% | 3.798 | 200 | 171 | 27,007 | 2031/5/17 |
| | CAS 2021-R01 1M2 | 6.87374 | 146 | 147 | 23,205 | 2041/10/25 |
| | CAS 2021-R03 1M2 | 6.97374 | 133 | 133 | 21,089 | 2041/12/25 |
| | CAS 2023-R03 2M2 | 9.22374 | 100 | 107 | 16,984 | 2043/4/25 |
| | CAS 2023-R05 1M2 | 8.42374 | 100 | 105 | 16,606 | 2043/6/25 |
| | CAS 2023-R08 1M2 | 7.82374 | 205 | 212 | 33,404 | 2043/10/25 |
| | CAS 2024-R02 1M2 | 7.12374 | 475 | 477 | 75,240 | 2044/2/25 |
| | CAS 2024-R04 1M2 | 6.97374 | 150 | 150 | 23,673 | 2044/5/25 |
| | EXP-IMP BK KOREA 5% | 5.0 | 200 | 202 | 31,833 | 2028/1/11 |
| | FG A46278 | 5.0 | 29 | 30 | 4,726 | 2035/7/1 |
| | FG A83883 | 5.0 | 9 | 9 | 1,549 | 2034/11/1 |
| | FG A85726 | 5.0 | 49 | 49 | 7,860 | 2039/4/1 |
| | FG A87812 | 5.0 | 41 | 41 | 6,537 | 2039/8/1 |
| | FG C01492 | 5.0 | 26 | 26 | 4,162 | 2033/2/1 |
| | FG G08341 | 5.0 | 57 | 58 | 9,170 | 2039/4/1 |
| | FGLMC G01981 | 5.0 | 1 | 1 | 275 | 2035/12/1 |
| | FGTW D96866 | 5.5 | 1 | 1 | 259 | 2025/11/1 |
| | FHMS KF153 AS | 6.00742 | 276 | 275 | 43,399 | 2033/2/25 |
| | FHR 2338 ZC | 6.5 | 81 | 83 | 13,080 | 2031/7/15 |
| | FHR 2343 ZU | 6.5 | 164 | 167 | 26,395 | 2031/8/15 |
| | FHR 2755 ZA | 5.0 | 190 | 190 | 29,987 | 2034/2/15 |
| | FHR 3001 PD | 4.5 | 7 | 7 | 1,179 | 2025/7/15 |
| | FN 934943 | 4.5 | 4 | 4 | 716 | 2039/9/1 |
| | FN AA4666 | 4.5 | 3 | 3 | 486 | 2039/5/1 |
| | FN AA7452 | 4.5 | 4 | 4 | 768 | 2039/5/1 |
| | FN AA8266 | 4.5 | 5 | 5 | 916 | 2039/6/1 |
| | FN AC1579 | 4.5 | 24 | 23 | 3,756 | 2039/8/1 |
| | FN A18842 | 4.5 | 17 | 16 | 2,653 | 2041/8/1 |
| | FN AL9105 | 4.5 | 114 | 111 | 17,562 | 2046/10/1 |
| | FN A02310 | 3.0 | 17 | 16 | 2,543 | 2042/12/1 |
| | FN AP8670 | 3.0 | 5 | 4 | 713 | 2043/1/1 |
| | FN A00667 | 3.0 | 10 | 9 | 1,476 | 2042/11/1 |
| | FN A02101 | 3.0 | 9 | 8 | 1,386 | 2042/12/1 |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|----------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | FN A02895 | 3.0 | 28 | 25 | 4,039 | 2042/12/1 |
| | FN A04055 | 3.0 | 58 | 52 | 8,315 | 2043/4/1 |
| | FN A05701 | 3.0 | 14 | 12 | 2,022 | 2043/1/1 |
| | FN A06570 | 3.0 | 12 | 11 | 1,805 | 2043/1/1 |
| | FN A07146 | 3.0 | 47 | 42 | 6,713 | 2043/1/1 |
| | FN A07310 | 3.0 | 34 | 31 | 4,898 | 2043/1/1 |
| | FN A07988 | 3.0 | 5 | 5 | 832 | 2043/1/1 |
| | FN A08330 | 3.0 | 24 | 22 | 3,493 | 2042/12/1 |
| | FN A08656 | 3.0 | 31 | 28 | 4,535 | 2042/12/1 |
| | FN A09120 | 3.0 | 11 | 10 | 1,605 | 2042/12/1 |
| | FN A09317 | 3.0 | 94 | 85 | 13,428 | 2043/1/1 |
| | FN A09691 | 3.0 | 28 | 25 | 3,999 | 2043/1/1 |
| | FN A09855 | 3.0 | 6 | 6 | 954 | 2043/1/1 |
| | FN AR1389 | 3.0 | 19 | 17 | 2,763 | 2043/1/1 |
| | FN AR2041 | 3.0 | 17 | 16 | 2,548 | 2043/1/1 |
| | FN AR3419 | 3.0 | 7 | 6 | 1,064 | 2043/1/1 |
| | FN AR3468 | 3.0 | 5 | 4 | 770 | 2043/1/1 |
| | FN AR3489 | 3.0 | 10 | 9 | 1,557 | 2043/1/1 |
| | FN AR3942 | 3.0 | 12 | 11 | 1,792 | 2043/3/1 |
| | FN AR6313 | 3.0 | 24 | 21 | 3,449 | 2043/4/1 |
| | FN AR9653 | 3.0 | 39 | 35 | 5,569 | 2043/4/1 |
| | FN AT0654 | 3.0 | 135 | 121 | 19,206 | 2043/4/1 |
| | FN AT1751 | 3.0 | 106 | 95 | 15,112 | 2043/4/1 |
| | FN AY3890 | 4.5 | 7 | 7 | 1,224 | 2046/1/1 |
| | FN BM3280 | 4.5 | 449 | 437 | 68,980 | 2047/11/1 |
| | FN BM5538 | 5.0 | 273 | 272 | 42,909 | 2048/11/1 |
| | FN CA2364 | 4.5 | 243 | 236 | 37,331 | 2048/9/1 |
| | FN CB4692 | 5.5 | 1,406 | 1,413 | 222,649 | 2052/9/1 |
| | FN FM7418 | 2.5 | 2,074 | 1,735 | 273,469 | 2051/6/1 |
| | FN FM8691 | 2.5 | 815 | 683 | 107,693 | 2051/9/1 |
| | FN MA4492 | 2.0 | 4,327 | 3,428 | 540,152 | 2051/12/1 |
| | FNCL AC2861 | 4.5 | 9 | 8 | 1,407 | 2039/8/1 |
| | FNR 1998-59 Z | 6.5 | 11 | 11 | 1,795 | 2028/10/25 |
| | FNR 2005-45 BE | 4.5 | 1 | 1 | 216 | 2025/6/25 |
| | FNR 2012-111 B | 7.0 | 39 | 41 | 6,609 | 2042/10/25 |
| | FNR 2012-153 B | 7.0 | 151 | 162 | 25,594 | 2042/7/25 |
| | FR RA5801 | 2.5 | 791 | 662 | 104,402 | 2051/9/1 |
| | FR SD7531 | 3.0 | 1,178 | 1,034 | 162,930 | 2050/12/1 |
| | G2 81179 | 3.75 | 241 | 237 | 37,362 | 2034/12/20 |
| | G2 MA5138 | 4.5 | 95 | 92 | 14,603 | 2048/4/20 |
| | G2 MA5193 | 4.5 | 216 | 210 | 33,216 | 2048/5/20 |
| G2 MA5400 | 5.0 | 56 | 56 | 8,835 | 2048/8/20 | |
| G2 MA5467 | 4.5 | 92 | 90 | 14,220 | 2048/9/20 | |
| G2 MA5468 | 5.0 | 97 | 97 | 15,313 | 2048/9/20 | |
| G2 MA5530 | 5.0 | 320 | 318 | 50,130 | 2048/10/20 | |
| G2 MA5597 | 5.0 | 261 | 259 | 40,899 | 2048/11/20 | |
| G2 MA5652 | 4.5 | 305 | 296 | 46,657 | 2048/12/20 | |
| G2 MA5653 | 5.0 | 152 | 151 | 23,845 | 2048/12/20 | |
| G2 MA5711 | 4.5 | 792 | 768 | 120,997 | 2049/1/20 | |
| G2 MA5712 | 5.0 | 342 | 339 | 53,417 | 2049/1/20 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 | | 期 | | 償 還 年 月 日 |
|-------------|------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | G2 MA5817 | 4.0 | 137 | 129 | 20,424 | 2049/3/20 |
| | G2 MA5818 | 4.5 | 101 | 98 | 15,519 | 2049/3/20 |
| | G2 MA5819 | 5.0 | 178 | 177 | 27,969 | 2049/3/20 |
| | G2 MA6221 | 4.5 | 191 | 186 | 29,311 | 2049/10/20 |
| | G2 MA6544 | 4.5 | 191 | 185 | 29,213 | 2050/3/20 |
| | G2 MA7534 | 2.5 | 765 | 651 | 102,579 | 2051/8/20 |
| | G2 MA7649 | 2.5 | 2,388 | 2,030 | 319,894 | 2051/10/20 |
| | G2AR 80031 | 4.625 | 3 | 3 | 488 | 2027/1/20 |
| | G2AR 80032 | 4.625 | 2 | 2 | 384 | 2027/1/20 |
| | G2AR 80044 | 4.625 | 1 | 1 | 226 | 2027/2/20 |
| | G2AR 80059 | 3.875 | 8 | 8 | 1,308 | 2027/4/20 |
| | G2AR 80060 | 3.875 | 8 | 8 | 1,303 | 2027/4/20 |
| | G2AR 80070 | 3.875 | 1 | 1 | 205 | 2027/5/20 |
| | G2AR 80082 | 3.875 | 3 | 3 | 562 | 2027/6/20 |
| | G2AR 80133 | 3.75 | 1 | 1 | 169 | 2027/11/20 |
| | G2AR 80141 | 3.75 | 3 | 3 | 487 | 2027/12/20 |
| | G2AR 80154 | 4.625 | 7 | 7 | 1,168 | 2028/1/20 |
| | G2AR 80168 | 4.625 | 2 | 2 | 419 | 2028/2/20 |
| | G2AR 80178 | 4.625 | 2 | 2 | 366 | 2028/3/20 |
| | G2AR 80296 | 3.625 | 16 | 15 | 2,502 | 2029/7/20 |
| | G2AR 80309 | 3.625 | 6 | 6 | 945 | 2029/8/20 |
| | G2AR 80317 | 3.625 | 1 | 1 | 244 | 2029/9/20 |
| | G2AR 80329 | 3.75 | 4 | 4 | 700 | 2029/10/20 |
| | G2AR 80331 | 3.75 | 2 | 2 | 455 | 2029/10/20 |
| | G2AR 80344 | 3.75 | 3 | 3 | 592 | 2029/11/20 |
| | G2AR 80346 | 3.75 | 6 | 5 | 940 | 2029/11/20 |
| | G2AR 80354 | 3.75 | 1 | 1 | 273 | 2029/12/20 |
| | G2AR 80356 | 3.75 | 0.127 | 0.125 | 19 | 2029/12/20 |
| | G2AR 80364 | 4.625 | 3 | 3 | 515 | 2030/1/20 |
| | G2AR 80376 | 4.625 | 0.847 | 0.837 | 131 | 2030/2/20 |
| | G2AR 80385 | 4.625 | 6 | 6 | 954 | 2030/3/20 |
| | G2AR 80393 | 3.875 | 2 | 2 | 323 | 2030/4/20 |
| | G2AR 80395 | 3.875 | 6 | 6 | 1,052 | 2030/4/20 |
| | G2AR 80406 | 3.875 | 1 | 1 | 169 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80408 | 3.875 | 12 | 12 | 2,020 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80409 | 4.0 | 10 | 10 | 1,716 | 2030/5/20 |
| | G2AR 80413 | 3.875 | 2 | 2 | 405 | 2030/6/20 |
| | G2AR 80428 | 4.0 | 21 | 21 | 3,406 | 2030/7/20 |
| | G2AR 80455 | 4.0 | 4 | 4 | 632 | 2030/9/20 |
| | G2AR 80460 | 3.75 | 6 | 6 | 978 | 2030/10/20 |
| | G2AR 8466 | 4.0 | 0.032 | 0.032 | 5 | 2024/7/20 |
| | G2AR 8482 | 3.625 | 0.167 | 0.167 | 26 | 2024/8/20 |
| | G2AR 8484 | 4.0 | 0.114 | 0.114 | 17 | 2024/8/20 |
| | G2AR 8502 | 3.625 | 0.062 | 0.062 | 9 | 2024/9/20 |
| | G2AR 8503 | 3.625 | 0.085 | 0.084 | 13 | 2024/9/20 |
| G2AR 8547 | 4.0 | 0.403 | 0.4 | 63 | 2024/11/20 | |
| G2AR 8565 | 4.0 | 0.195 | 0.194 | 30 | 2024/12/20 | |
| G2AR 8567 | 4.5 | 0.584 | 0.581 | 91 | 2024/12/20 | |
| G2AR 8580 | 4.625 | 0.395 | 0.393 | 61 | 2025/1/20 | |
| G2AR 8595 | 4.625 | 0.409 | 0.406 | 64 | 2025/2/20 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | | |
|--------------------------|---------------------|----------------------|---------|-----------|-------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | (アメリカ) | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | G2AR 8631 | 4.0 | 1 | 1 | 306 | 2025/5/20 | |
| | G2AR 8663 | 4.0 | 2 | 2 | 349 | 2025/7/20 | |
| | G2AR 8815 | 4.625 | 1 | 1 | 268 | 2026/2/20 | |
| | G2AR 8913 | 3.625 | 0.073 | 0.071 | 11 | 2026/7/20 | |
| | IO FNR 2004-47 E1 | — | 40 | 0.197 | 31 | 2034/6/25 | |
| | IO FNR 2004-62 D1 | — | 14 | 0.038 | 6 | 2033/7/25 | |
| | PHEAA 2016-1A A | 6.58822 | 610 | 611 | 96,259 | 2065/9/25 | |
| | SNVA 2023-GR1D1 1A | 5.75 | 96 | 97 | 15,422 | 2050/12/20 | |
| | STAGR 2021-DNA5 M2 | 6.97374 | 66 | 66 | 10,498 | 2034/1/25 | |
| | STAGR 2022-DNA1 M1A | 6.32374 | 193 | 193 | 30,527 | 2042/1/25 | |
| | STAGR 2022-DNA3 M1A | 7.32374 | 67 | 68 | 10,782 | 2042/4/25 | |
| | STAGR 2024-DNA2 M1 | 6.52374 | 650 | 651 | 102,624 | 2044/5/25 | |
| | STAGR 2024-HQA1 A1 | 6.57374 | 541 | 542 | 85,441 | 2044/3/25 | |
| | STAGR 2024-HQA1 M1 | 6.57374 | 210 | 211 | 33,290 | 2044/3/25 | |
| | STAGR 2024-HQA1 M2 | 7.32374 | 100 | 100 | 15,861 | 2044/3/25 | |
| | 普通社債券(含む投資法人債券) | 3650R 2021-PF1 AS | 2.778 | 350 | 277 | 43,720 | 2054/11/15 |
| | | ABN AMRO BANK NV VAR | 1.542 | 600 | 553 | 87,159 | 2027/6/16 |
| AERCAP IRELAND 3% | | 3.0 | 275 | 250 | 39,535 | 2028/10/29 | |
| AIR LEASE CORP 2.875% | | 2.875 | 600 | 575 | 90,595 | 2026/1/15 | |
| AIR LEASE CORP 5.3% | | 5.3 | 450 | 450 | 71,010 | 2028/2/1 | |
| ALCON FINANCE 5.375% | | 5.375 | 542 | 548 | 86,445 | 2032/12/6 | |
| ALLEGION US HLDG 5.6% | | 5.6 | 106 | 107 | 16,941 | 2034/5/29 | |
| AMERICAN TOWER CORP 5.2% | | 5.2 | 654 | 654 | 103,172 | 2029/2/15 | |
| AMGEN INC 4.2% | | 4.2 | 250 | 233 | 36,814 | 2033/3/1 | |
| AMGEN INC 5.15% | | 5.15 | 250 | 251 | 39,575 | 2028/3/2 | |
| AMGEN INC 5.25% | | 5.25 | 575 | 582 | 91,718 | 2030/3/2 | |
| AMMC 2012-11A A1R2 | | 6.60111 | 319 | 319 | 50,409 | 2031/4/30 | |
| AMPHENOL CORP 5.25% | | 5.25 | 85 | 85 | 13,524 | 2034/4/5 | |
| AOMT 2021-6 A1 | | 1.458 | 163 | 134 | 21,214 | 2066/9/25 | |
| AT&T INC 2.55% | | 2.55 | 175 | 140 | 22,147 | 2033/12/1 | |
| AUST & NZ BANKING VAR | | 2.95 | 400 | 387 | 61,006 | 2030/7/22 | |
| AUTONATION INC 1.95% | | 1.95 | 75 | 65 | 10,309 | 2028/8/1 | |
| AUTONATION INC 3.85% | | 3.85 | 325 | 290 | 45,804 | 2032/3/1 | |
| AVIATION CAPITAL 1.95% | | 1.95 | 225 | 211 | 33,341 | 2026/1/30 | |
| AVOLON HOLDINGS 3.95% | | 3.95 | 250 | 249 | 39,341 | 2024/7/1 | |
| BABSN 2024-1A D | | 9.269 | 400 | 408 | 64,409 | 2037/1/20 | |
| BAFC 2006-1 1A1 | | 5.778559 | 175 | 167 | 26,440 | 2036/12/20 | |
| BANCO SANTANDER SA VAR | | 5.552 | 200 | 199 | 31,500 | 2028/3/14 | |
| BANK 2024-BNK47 A5 | | 5.716 | 1,025 | 1,074 | 169,188 | 2057/6/15 | |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 5.202 | 1,225 | 1,227 | 193,311 | 2029/4/25 | |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 2.972 | 195 | 166 | 26,233 | 2033/2/4 | |
| BANK OF AMERICA CORP VAR | | 4.571 | 301 | 286 | 45,150 | 2033/4/27 | |
| BARCLAYS PLC VAR | | 2.279 | 475 | 439 | 69,243 | 2027/11/24 | |
| BARCLAYS PLC VAR | | 5.674 | 328 | 328 | 51,806 | 2028/3/12 | |
| BBCMS 2018-TALL A | | 6.23601 | 200 | 189 | 29,851 | 2037/3/15 | |
| BBCMS 2018-TALL B | | 6.48501 | 150 | 137 | 21,712 | 2037/3/15 | |
| BCC 2020-1A A1R | | 6.57274 | 800 | 803 | 126,647 | 2033/4/18 | |
| BMARK 2024-V6 D | | 4.0 | 100 | 83 | 13,210 | 2029/3/15 | |
| BMARK 2024-V7 A3 | 6.22757 | 400 | 416 | 65,572 | 2029/6/15 | | |
| BMO 2023-C7 A5 | 6.16 | 800 | 860 | 135,510 | 2056/12/15 | | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ド ル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千 米 ド ル | | | |
| | BMO 2024-C8 A5 | 5.59801 | 900 | 932 | 146,821 | 2057/3/15 |
| | BNP PARIBAS VAR | 1.323 | 275 | 256 | 40,464 | 2027/1/13 |
| | BNP PARIBAS VAR | 4.625 | 244 | 217 | 34,227 | — |
| | BOBA 2023-1A AR | 6.74456 | 1,000 | 1,005 | 158,347 | 2036/4/20 |
| | BOEING CO 3.25% | 3.25 | 125 | 96 | 15,176 | 2035/2/1 |
| | BOEING CO 3.625% | 3.625 | 50 | 33 | 5,205 | 2048/3/1 |
| | BOEING CO 3.85% | 3.85 | 45 | 30 | 4,820 | 2048/11/1 |
| | BOEING CO 5.15% | 5.15 | 475 | 458 | 72,256 | 2030/5/1 |
| | BOEING CO 6.298% | 6.298 | 120 | 122 | 19,248 | 2029/5/1 |
| | BOEING CO 6.528% | 6.528 | 121 | 125 | 19,703 | 2034/5/1 |
| | BPCE SA VAR | 1.652 | 475 | 448 | 70,698 | 2026/10/6 |
| | BRAVO 2024-NQMI A1 | 5.943 | 615 | 614 | 96,780 | 2063/12/1 |
| | BRISTOL-MYERS 5.2% | 5.2 | 217 | 219 | 34,556 | 2034/2/22 |
| | BROADCOM INC 3.137% | 3.137 | 1,092 | 887 | 139,745 | 2035/11/15 |
| | BX 2021-ARIA C | 7.07748 | 200 | 196 | 31,003 | 2036/10/15 |
| | BX 2022-CLS A | 5.76 | 600 | 596 | 93,923 | 2027/10/13 |
| | BX 2022-PSB A | 7.76777 | 359 | 359 | 56,709 | 2039/8/15 |
| | BX 2024-B10 A | 6.95877 | 725 | 723 | 113,923 | 2041/2/15 |
| | BX 2024-XL4 A | 6.7588 | 738 | 736 | 116,006 | 2039/2/15 |
| | BX 2024-XL5 A | 6.70842 | 359 | 358 | 56,438 | 2039/3/15 |
| | CAMPBELL SOUP CO 5.2% | 5.2 | 600 | 603 | 95,106 | 2029/3/21 |
| | CARDINAL HEALTH 5.125% | 5.125 | 118 | 118 | 18,620 | 2029/2/15 |
| | CARRIER GLOBAL CORP 5.9% | 5.9 | 150 | 157 | 24,877 | 2034/3/15 |
| | CBRE SERVICES INC 5.95% | 5.95 | 250 | 256 | 40,456 | 2034/8/15 |
| | CEDF 2016-5A A1R | 6.67868 | 5,299 | 5,308 | 836,319 | 2031/7/17 |
| | CELANESE US HLDS 6.33% | 6.33 | 350 | 361 | 56,974 | 2029/7/15 |
| | CGCMT 2017-P8 D | 3.0 | 200 | 155 | 24,474 | 2050/9/15 |
| | CIFC 2023-3A A | 6.91644 | 500 | 504 | 79,461 | 2037/1/20 |
| | CITIGROUP INC VAR | 3.668 | 300 | 286 | 45,137 | 2028/7/24 |
| | CITIGROUP INC VAR | 5.174 | 175 | 174 | 27,525 | 2030/2/13 |
| | CITIGROUP INC VAR | 3.785 | 376 | 337 | 53,200 | 2033/3/17 |
| | CK HUTCH INTNLT 21 2.5% | 2.5 | 200 | 170 | 26,888 | 2031/4/15 |
| | COCA-COLA CONSOL 5.45% | 5.45 | 100 | 102 | 16,068 | 2034/6/1 |
| | COLT 2024-INV1 A1 | 5.903 | 573 | 572 | 90,243 | 2068/12/25 |
| | COLT 2024-INV1 A2 | 6.328 | 119 | 119 | 18,863 | 2068/12/25 |
| | COMET 2022-A3 A | 4.95 | 600 | 597 | 94,073 | 2027/10/15 |
| | COMM 2024-WCL1 A | 7.141 | 600 | 598 | 94,287 | 2034/7/15 |
| | CONSTELLATION ST 5.158% | 5.158 | 193 | 194 | 30,608 | 2029/2/16 |
| | COSTAR GROUP INC 2.8% | 2.8 | 325 | 276 | 43,514 | 2030/7/15 |
| | CREDIT AGRICOLE LDN VAR | 1.907 | 250 | 240 | 37,911 | 2026/6/16 |
| | CREDIT AGRICOLE SA VAR | 1.247 | 550 | 512 | 80,779 | 2027/1/26 |
| | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 3.091 | 475 | 408 | 64,425 | 2032/5/14 |
| | CRNPT 2020-9A AR | 6.78017 | 1,400 | 1,403 | 221,041 | 2034/7/14 |
| | CSAIL 2021-C20 A3 | 2.8048 | 500 | 430 | 67,868 | 2054/3/15 |
| | CSMC 2021-NQMI8 A1 | 1.841 | 82 | 72 | 11,381 | 2066/10/25 |
| | CVS HEALTH CORP 4.78% | 4.78 | 116 | 105 | 16,615 | 2038/3/25 |
| CWHEL 2006-HW 2A1A | 5.58125 | 553 | 474 | 74,795 | 2036/11/15 | |
| DANSKE BANK A/S VAR | 4.298 | 325 | 315 | 49,659 | 2028/4/1 | |
| DCENT 2023-A1 A | 4.31 | 600 | 590 | 93,048 | 2028/3/15 | |
| DELL INT LLC / EMC 5.3% | 5.3 | 150 | 151 | 23,852 | 2029/10/1 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|--------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ドル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | DELL INT LLC / EMC 5.75% | 5.75 | 550 | 569 | 89,657 | 2033/2/1 |
| | DELL INT LLC / EMC 6.2% | 6.2 | 25 | 26 | 4,150 | 2030/7/15 |
| | DELL INT LLC / EMC 8.1% | 8.1 | 150 | 181 | 28,534 | 2036/7/15 |
| | DEUTSCHE BANK NY VAR | 2.129 | 150 | 142 | 22,426 | 2026/11/24 |
| | DIAMONDBACK ENER 5.4% | 5.4 | 157 | 157 | 24,748 | 2034/4/18 |
| | DIAMONDBACK ENERGY 6.25% | 6.25 | 182 | 192 | 30,327 | 2033/3/15 |
| | DISCOVERY COMMUN 3.95% | 3.95 | 375 | 352 | 55,569 | 2028/3/20 |
| | DROCK 2023-1 A | 4.72 | 1,100 | 1,091 | 171,953 | 2029/2/15 |
| | DROCK 2023-2 A | 6.22371 | 1,150 | 1,157 | 182,311 | 2028/8/15 |
| | ENBRIDGE INC 5.7% | 5.7 | 225 | 229 | 36,091 | 2033/3/8 |
| | ENBRIDGE INC 6% | 6.0 | 125 | 129 | 20,383 | 2028/11/15 |
| | ENEL FINANCE AM 2.875% | 2.875 | 350 | 235 | 37,110 | 2041/7/12 |
| | ENERGY TRANSFER LP 6.1% | 6.1 | 275 | 284 | 44,818 | 2028/12/1 |
| | ENERGY TRANSFER LP 6.4% | 6.4 | 175 | 184 | 29,136 | 2030/12/1 |
| | ENERGY TRANSFER OP 5.25% | 5.25 | 150 | 150 | 23,664 | 2029/4/15 |
| | EXPEDIA GROUP INC 3.25% | 3.25 | 600 | 543 | 85,636 | 2030/2/15 |
| | FORD MOTOR CRED 5.8% | 5.8 | 250 | 250 | 39,465 | 2027/3/5 |
| | FORD MOTOR CRED 5.85% | 5.85 | 508 | 509 | 80,194 | 2027/5/17 |
| | GALAXY PIPELINE 2.16% | 2.16 | 162 | 138 | 21,830 | 2034/3/31 |
| | GCBSL 2024-74A A | — | 425 | 425 | 66,985 | 2037/7/25 |
| | GE HEALTHCARE TECH5.905% | 5.905 | 316 | 330 | 52,010 | 2032/11/22 |
| | GENERAL MOTORS FINL 4.3% | 4.3 | 2 | 1 | 301 | 2029/4/6 |
| | GFORT 2023-1 A1 | 5.34 | 600 | 599 | 94,456 | 2028/6/15 |
| | GLENCORE FUNDING 4.875% | 4.875 | 200 | 197 | 31,053 | 2029/3/12 |
| | GLM 2019-6A AR | 6.64456 | 500 | 500 | 78,890 | 2035/4/20 |
| | GLM 2024-19A A | 6.82143 | 900 | 905 | 142,657 | 2037/4/20 |
| | GWT 2024-WOLF A | 6.85877 | 325 | 324 | 51,149 | 2039/3/15 |
| | GWT 2024-WOLF B | 7.40777 | 375 | 374 | 59,036 | 2039/3/15 |
| | GWT 2024-WOLF D | 8.20677 | 150 | 150 | 23,673 | 2039/3/15 |
| | HCA INC 3.375% | 3.375 | 125 | 115 | 18,184 | 2029/3/15 |
| | HCA INC 5.45% | 5.45 | 450 | 453 | 71,362 | 2031/4/1 |
| | HLSY 2023-7A A | 7.57456 | 1,300 | 1,317 | 207,604 | 2036/7/20 |
| | HUMANA INC 5.375% | 5.375 | 184 | 184 | 29,085 | 2031/4/15 |
| | HUNTINGTON BANGS VAR | 6.208 | 200 | 205 | 32,313 | 2029/8/21 |
| | HYATT HOTELS CORP 5.5% | 5.5 | 225 | 222 | 34,987 | 2034/6/30 |
| | HYUNDAI CAP AMER 1.65% | 1.65 | 1,175 | 1,081 | 170,406 | 2026/9/17 |
| | HYUNDAI CAP AMER 5.7% | 5.7 | 75 | 76 | 12,048 | 2030/6/26 |
| | ICG 2017-1A ARR | 6.75648 | 800 | 801 | 126,306 | 2034/7/28 |
| | IMM 2004-8 1A | 6.15936 | 12 | 11 | 1,801 | 2034/10/25 |
| | ING GROEP NV VAR | 5.75 | 225 | 216 | 34,040 | — |
| INGERSOLL RAND 5.314% | 5.314 | 75 | 75 | 11,967 | 2031/6/15 | |
| INGERSOLL RAND INC 5.45% | 5.45 | 75 | 76 | 12,014 | 2034/6/15 | |
| INGERSOLL RAND INC 5.7% | 5.7 | 75 | 77 | 12,191 | 2033/8/14 | |
| INTERNATIONAL FL 1.23% | 1.23 | 250 | 236 | 37,216 | 2025/10/1 | |
| INTERNATIONAL FL 1.832% | 1.832 | 100 | 89 | 14,066 | 2027/10/15 | |
| INTERNATIONAL FL 2.3% | 2.3 | 225 | 188 | 29,742 | 2030/11/1 | |
| INVCO 2021-2A A | 6.71017 | 700 | 700 | 110,425 | 2034/7/15 | |
| JM SMUCKER CO 5.9% | 5.9 | 500 | 517 | 81,580 | 2028/11/15 | |
| JPMC 2022-OPO A | 3.0242 | 350 | 314 | 49,469 | 2039/1/5 | |
| JPMMT 2021-6 A3 | 2.5 | 386 | 311 | 49,073 | 2051/10/25 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------------------|-------------------------|----------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ドル | 千 円 | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千米ドル | | | |
| | JPMMT 2021-LTV2 A1 | 2.5195 | 475 | 389 | 61,379 | 2052/5/25 |
| | JPMMT 2024-1 A2 | 6.0 | 746 | 745 | 117,505 | 2054/6/25 |
| | JPMORGAN CHASE & CO VAR | 5.581 | 700 | 714 | 112,534 | 2030/4/22 |
| | KILROY REALTY LP 6.25% | 6.25 | 75 | 72 | 11,491 | 2036/1/15 |
| | L3HARRIS TECH INC 4.4% | 4.4 | 25 | 24 | 3,838 | 2028/6/15 |
| | L3HARRIS TECH INC 5.25% | 5.25 | 225 | 225 | 35,551 | 2031/6/1 |
| | L3HARRIS TECH INC 5.4% | 5.4 | 150 | 151 | 23,820 | 2033/7/31 |
| | LOWE'S COS INC 4.25% | 4.25 | 275 | 221 | 34,928 | 2052/4/1 |
| | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 1.34 | 200 | 187 | 29,505 | 2027/1/12 |
| | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 3.763 | 190 | 180 | 28,376 | 2028/11/28 |
| | MARRIOTT INTL 4.875% | 4.875 | 47 | 46 | 7,346 | 2029/5/15 |
| | MARRIOTT INTL 4.9% | 4.9 | 75 | 74 | 11,732 | 2029/4/15 |
| | MEXICO CITY ARPT 3.875% | 3.875 | 270 | 253 | 39,861 | 2028/4/30 |
| | MEXICO CITY ARPT 5.5% | 5.5 | 200 | 165 | 26,130 | 2047/7/31 |
| | MFRA 2023-NQM4 A1 | 6.105 | 877 | 875 | 137,982 | 2068/12/25 |
| | MFRA 2023-NQM4 A2 | 6.531 | 161 | 162 | 25,538 | 2068/12/25 |
| | MICRON TECHNOLOGY 6.75% | 6.75 | 50 | 53 | 8,442 | 2029/11/1 |
| | MORGAN STANLEY VAR | 5.164 | 1,400 | 1,399 | 220,538 | 2029/4/20 |
| | MORGAN STANLEY VAR | 5.173 | 300 | 300 | 47,333 | 2030/1/16 |
| | MSBAM 2015-C26 D | 3.06 | 150 | 121 | 19,062 | 2048/10/15 |
| | MSC 2019-L3 B | 3.649526 | 250 | 220 | 34,786 | 2052/11/15 |
| | MSC 2021-L5 A4 | 2.728 | 500 | 428 | 67,437 | 2054/5/15 |
| | MUZ88 2024-5A A1 | — | 400 | 400 | 63,012 | 2037/7/15 |
| | MVEV 2019-2A A1R | 7.00192 | 375 | 375 | 59,113 | 2037/7/15 |
| | NATWEST GROUP PLC VAR | 8.0 | 200 | 200 | 31,652 | — |
| | NETFLIX INC 5.375% | 5.375 | 375 | 380 | 59,936 | 2029/11/15 |
| | NEUB 2024-54A D | 8.80643 | 475 | 478 | 75,360 | 2038/4/23 |
| | NNN REIT INC 5.6% | 5.6 | 150 | 151 | 23,919 | 2033/10/15 |
| | NXP BV/NXP FDG 5% | 5.0 | 448 | 441 | 69,502 | 2033/1/15 |
| | OAKCL 2024-25A A | 6.85391 | 775 | 781 | 123,056 | 2037/4/20 |
| | OBX 2024-NQM1 A1 | 5.928 | 690 | 689 | 108,670 | 2063/11/25 |
| | OCCIDENTAL PETE 8.5% | 8.5 | 325 | 348 | 54,956 | 2027/7/15 |
| | ORACLE CORP 2.875% | 2.875 | 500 | 436 | 68,739 | 2031/3/25 |
| | ORACLE CORP 5.55% | 5.55 | 225 | 218 | 34,422 | 2053/2/6 |
| | ORACLE CORP 6.25% | 6.25 | 275 | 293 | 46,311 | 2032/11/9 |
| | ORACLE CORP 6.9% | 6.9 | 100 | 114 | 18,033 | 2052/11/9 |
| | OTIS WORLDWIDE 5.25% | 5.25 | 75 | 75 | 11,935 | 2028/8/16 |
| | PENSKE TRUCK LE 5.25% | 5.25 | 175 | 174 | 27,495 | 2029/7/1 |
| | PHILIP MORRIS IN 5.625% | 5.625 | 200 | 205 | 32,334 | 2029/11/17 |
| | POSCO 5.75% | 5.75 | 250 | 254 | 40,059 | 2028/1/17 |
| PROSUS NV 3.832% | 3.832 | 280 | 183 | 28,918 | 2051/2/8 | |
| PRPM 2023-NQM3 A1 | 6.221 | 487 | 486 | 76,701 | 2068/11/25 | |
| PRPM 2023-NQM3 A2 | 6.677 | 185 | 185 | 29,268 | 2068/11/25 | |
| PT PERTAMINA 2.3% | 2.3 | 200 | 167 | 26,326 | 2031/2/9 | |
| PT PERTAMINA 3.1% | 3.1 | 200 | 178 | 28,168 | 2030/1/21 | |
| PUTNM 2021-1A A | 6.79017 | 600 | 601 | 94,677 | 2034/10/15 | |
| QATAR PETROLEUM 3.125% | 3.125 | 270 | 203 | 32,032 | 2041/7/12 | |
| QUEST DIAGNOSTICS 6.4% | 6.4 | 129 | 139 | 22,012 | 2033/11/30 | |
| REALTY INCOME CORP 3.4% | 3.4 | 350 | 320 | 50,493 | 2030/1/15 | |
| RELIANCEIndustr 3.625% | 3.625 | 250 | 181 | 28,650 | 2052/1/12 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------------------|--------------------------|---------|---------|------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千 米 ドル | 千 米 ドル | | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | (アメリカ) | % | 千米ドル | | 千円 | |
| | ROGERS COMMUNIC 5% | 5.0 | 370 | 367 | 57,900 | 2029/2/15 |
| | ROYALTY PHARMA PLC 5.4% | 5.4 | 200 | 197 | 31,146 | 2034/9/2 |
| | RTX CORP 5.75% | 5.75 | 250 | 257 | 40,624 | 2029/1/15 |
| | RWE FINANCE US 5.875% | 5.875 | 311 | 314 | 49,608 | 2034/4/16 |
| | SA GLOBAL SUKUK 2.694% | 2.694 | 1,670 | 1,439 | 226,737 | 2031/6/17 |
| | SANTANDER UK GRO VAR | 1.532 | 500 | 475 | 74,928 | 2026/8/21 |
| | SDART 2023-6 A2 | 6.08 | 288 | 289 | 45,552 | 2027/5/17 |
| | SHACK 2019-14A A1R | 6.78617 | 3,250 | 3,254 | 512,680 | 2034/7/20 |
| | SINK GALAXY PIPEL1 2.94% | 2.94 | 384 | 307 | 48,386 | 2040/9/30 |
| | SLG 2021-OVA A | 2.5854 | 450 | 372 | 58,675 | 2041/7/15 |
| | SNDPT 2014-1RA A | 6.73854 | 1,553 | 1,555 | 245,097 | 2031/7/18 |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 1.488 | 850 | 795 | 125,259 | 2026/12/14 |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 6.446 | 225 | 229 | 36,212 | 2029/1/10 |
| | SOLVENTUM CORP 5.4% | 5.4 | 250 | 250 | 39,488 | 2029/3/1 |
| | SOLVENTUM CORP 5.45% | 5.45 | 225 | 225 | 35,520 | 2027/2/25 |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 1.456 | 725 | 678 | 106,874 | 2027/1/14 |
| | STEEL DYNAMICS 1.65% | 1.65 | 325 | 290 | 45,794 | 2027/10/15 |
| | SUMITOMO TR&BK 5.5% | 5.5 | 325 | 330 | 52,136 | 2028/3/9 |
| | SYNGENTA FINANCE 4.892% | 4.892 | 400 | 396 | 62,437 | 2025/4/24 |
| | T-MOBILE USA INC 2.7% | 2.7 | 150 | 126 | 19,951 | 2032/3/15 |
| | T-MOBILE USA INC 3.375% | 3.375 | 622 | 577 | 90,934 | 2029/4/15 |
| | T-MOBILE USA INC 3.75% | 3.75 | 328 | 316 | 49,781 | 2027/4/15 |
| | T-MOBILE USA INC 4.75% | 4.75 | 100 | 98 | 15,580 | 2028/2/1 |
| | T-MOBILE USA INC 5.2% | 5.2 | 550 | 549 | 86,631 | 2033/1/15 |
| | TAKE-TWO INTERAC 5.4% | 5.4 | 100 | 101 | 15,934 | 2029/6/12 |
| | TRUIST FINANCIAL VAR | 6.047 | 100 | 100 | 15,887 | 2027/6/8 |
| | TYSN 2023-CRNR A | 6.79907 | 500 | 521 | 82,077 | 2033/12/10 |
| | UBS GROUP AG VAR | 3.875 | 258 | 237 | 37,399 | - |
| | US BANCORP VAR | 5.775 | 300 | 305 | 48,169 | 2029/6/12 |
| | US BANCORP VAR | 5.384 | 250 | 251 | 39,616 | 2030/1/23 |
| | VERALTO CORP 5.35% | 5.35 | 425 | 429 | 67,690 | 2028/9/18 |
| | VERUS 2021-8 A1 | 1.824 | 71 | 63 | 9,928 | 2066/11/25 |
| | VERUS 2023-8 A1 | 6.25912 | 362 | 364 | 57,409 | 2068/12/25 |
| | VERUS 2023-8 A2 | 6.6642 | 204 | 205 | 32,348 | 2068/12/25 |
| | VERUS 2024-1 A1 | 5.712 | 812 | 809 | 127,555 | 2069/1/25 |
| | VERUS 2024-1 A2 | 5.915 | 478 | 475 | 74,831 | 2069/1/25 |
| | VOYA 2019-2A AR | 6.52456 | 725 | 725 | 114,263 | 2032/7/20 |
| | WARNERMEDIA HLDG 3.755% | 3.755 | 375 | 356 | 56,104 | 2027/3/15 |
| | WARNERMEDIA HLDG 4.054% | 4.054 | 100 | 92 | 14,648 | 2029/3/15 |
| | WELF 2019-XA A1R | 6.75617 | 1,493 | 1,494 | 235,459 | 2032/7/20 |
| WELLS FARGO CO VAR | 5.198 | 275 | 275 | 43,340 | 2030/1/23 | |
| WFCM 2022-C62 A4 | 4.0 | 300 | 277 | 43,717 | 2055/4/15 | |
| WFCM 2024-1CHI A | 5.30749 | 500 | 492 | 77,526 | 2035/7/15 | |
| WFCM 2024-1CHI B | 5.74309 | 300 | 295 | 46,516 | 2035/7/15 | |
| WFMB 2019-3 A1 | 3.5 | 18 | 16 | 2,559 | 2049/7/25 | |
| WILLIAMS COMPANIES 2.6% | 2.6 | 150 | 127 | 20,125 | 2031/3/15 | |
| WORKDAY INC 3.7% | 3.7 | 50 | 47 | 7,424 | 2029/4/1 | |
| ZURICH FINANCE VAR | 3.0 | 306 | 251 | 39,600 | 2051/4/19 | |
| 小 計 | - | - | - | 19,509,913 | - | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | 償 還 年 月 日 |
|--|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 国債証券 地方債証券 | (カナダ) | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| | CANADA-GOV T 2.75% | 2.75 | 750 | 687 | 78,823 | 2048/12/1 |
| | BRITISH COLUMBIA 4.95% | 4.95 | 1,900 | 2,061 | 236,435 | 2040/6/18 |
| | ONTARIO PROVINCE 4.65% | 4.65 | 400 | 420 | 48,228 | 2041/6/2 |
| | QUEBEC PROVINCE 4.25% | 4.25 | 700 | 699 | 80,189 | 2043/12/1 |
| 小 計 | | — | — | — | 443,677 | — |
| 国債証券 | (メキシコ) | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | MEX BONOS DESARR 10% | 10.0 | 11,564 | 11,459 | 97,527 | 2036/11/20 |
| | MEX BONOS DESARR 8.5% | 8.5 | 1,241 | 1,085 | 9,240 | 2038/11/18 |
| 小 計 | | — | — | — | 106,767 | — |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…ドイツ) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | COMMERZBANK AG VAR | 4.875 | 200 | 198 | 33,522 | 2034/10/16 |
| | DEUTSCHE BANK AG VAR | 5.0 | 400 | 412 | 69,587 | 2030/9/5 |
| | DEUTSCHE BANK AG VAR | 1.75 | 100 | 87 | 14,833 | 2030/11/19 |
| | MUNICH RE VAR | 4.25 | 300 | 297 | 50,207 | 2044/5/26 |
| | VOLKSWAGEN BANK 4.375% | 4.375 | 300 | 306 | 51,705 | 2028/5/3 |
| 国債証券 | (ユーロ…イタリア) | | | | | |
| | BUONI POLIENNALI 2.15% | 2.15 | 880 | 578 | 97,515 | 2052/9/1 |
| | BUONI POLIENNALI DE 2.8% | 2.8 | 80 | 57 | 9,777 | 2067/3/1 |
| | A2A SPA 4.375% | 4.375 | 150 | 153 | 25,951 | 2034/2/3 |
| | AUTOSTRADE PER L 4.75% | 4.75 | 125 | 128 | 21,735 | 2031/1/24 |
| | ENEL SPA VAR | 3.375 | 105 | 101 | 17,098 | — |
| | ENI SPA VAR | 2.625 | 125 | 120 | 20,352 | — |
| 国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…フランス) | | | | | |
| | FRANCE (GOVT OF) 2% | 2.0 | 90 | 68 | 11,538 | 2048/5/25 |
| | FRANCE (GOVT OF) 3.5% | 3.5 | 3,450 | 3,552 | 599,145 | 2033/11/25 |
| | FRANCE O. A. T. 3.25% | 3.25 | 110 | 106 | 17,966 | 2045/5/25 |
| | FRANCAISE DEVELOP 0.125% | 0.125 | 700 | 557 | 94,048 | 2031/9/29 |
| | ALD SA 3.875% | 3.875 | 200 | 200 | 33,859 | 2027/2/22 |
| | AXA SA VAR | 6.375 | 225 | 225 | 37,989 | — |
| | BANQ FED CRD MUT 4.125% | 4.125 | 100 | 102 | 17,206 | 2029/3/13 |
| | BANQ FED CRD MUT 4.375% | 4.375 | 200 | 195 | 32,982 | 2034/1/11 |
| | BNP PARIBAS VAR | 3.875 | 100 | 100 | 16,971 | 2029/2/23 |
| | BPCE SA 1.75% | 1.75 | 100 | 95 | 16,052 | 2027/4/26 |
| | BPCE SA VAR | 5.125 | 100 | 101 | 17,154 | 2035/1/25 |
| | ELEC DE FRANCE VAR | 5.0 | 200 | 197 | 33,370 | — |
| | SOCIETE GENERALE VAR | 4.25 | 100 | 99 | 16,811 | 2030/12/6 |
| | SOGECAP SA VAR | 6.5 | 100 | 107 | 18,201 | 2044/5/16 |
| | TOTALENERGIES SE VAR | 3.369 | 100 | 97 | 16,401 | — |
| TOTALENERGIES SE VAR | 2.0 | 131 | 121 | 20,514 | — | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| | AMER MED SYST EU 3.375% | 3.375 | 196 | 194 | 32,838 | 2029/3/8 |
| | BRENTAG FINANCE 3.75% | 3.75 | 100 | 99 | 16,860 | 2028/4/24 |
| | CNH INDUSTRIAL NV 3.75% | 3.75 | 220 | 218 | 36,922 | 2031/6/11 |
| | IMCD NV 4.875% | 4.875 | 175 | 180 | 30,385 | 2028/9/18 |
| | KONINKLIJKE PHIL 3.75% | 3.75 | 175 | 174 | 29,467 | 2032/5/31 |
| | SARTORIUS FIN 4.375% | 4.375 | 200 | 205 | 34,719 | 2029/9/14 |
| | SARTORIUS FIN 4.5% | 4.5 | 100 | 103 | 17,530 | 2032/9/14 |
| | SWISSCOM FINANCE 3.5% | 3.5 | 340 | 342 | 57,796 | 2031/11/29 |
| | SWISSCOM FINANCE 3.625% | 3.625 | 140 | 140 | 23,694 | 2036/11/29 |
| | VOLKSWAGEN INTL FIN VAR | 3.5 | 400 | 391 | 66,046 | — |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…オランダ) | % | 千ユーロ | | | |
| | WINTERSHALL DEA 0.84% | 0.84 | 200 | 191 | 32,362 | 2025/9/25 |
| | WINTERSHALL DEA 1.332% | 1.332 | 400 | 359 | 60,575 | 2028/9/25 |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| | BONOS Y OBLIG D EST 2.9% | 2.9 | 430 | 374 | 63,226 | 2046/10/31 |
| | BONOS Y OBLIG EST 1.25% | 1.25 | 100 | 89 | 15,160 | 2030/10/31 |
| | SPANISH GOV' T 0.85% | 0.85 | 500 | 361 | 60,997 | 2037/7/30 |
| | SPANISH GOV' T 2.55% | 2.55 | 380 | 363 | 61,257 | 2032/10/31 |
| | SPANISH GOV' T 3.45% | 3.45 | 600 | 544 | 91,753 | 2066/7/30 |
| | SPANISH GOV' T 5.9% | 5.9 | 1,480 | 1,563 | 263,663 | 2026/7/30 |
| | BANCO SANTANDER 1.625% | 1.625 | 400 | 344 | 58,106 | 2030/10/22 |
| | BANCO SANTANDER 3.875% | 3.875 | 300 | 300 | 50,703 | 2029/4/22 |
| | CAIXABANK SA VAR | 0.375 | 300 | 285 | 48,107 | 2026/11/18 |
| | CAIXABANK SA VAR | 5.375 | 100 | 107 | 18,081 | 2030/11/14 |
| | CELLNEX FINANCE 3.625% | 3.625 | 300 | 298 | 50,409 | 2029/1/24 |
| FCC AQUALIA SA 2.629% | 2.629 | 366 | 353 | 59,574 | 2027/6/8 | |
| 国債証券 地方債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…ベルギー) | | | | | |
| | BELGIUM KINGDOM 0.35% | 0.35 | 400 | 327 | 55,205 | 2032/6/22 |
| | REGION WALLONNE 2.875% | 2.875 | 1,100 | 1,010 | 170,385 | 2038/1/14 |
| | AB INBEV SA/NV SA/ 3.45% | 3.45 | 102 | 102 | 17,254 | 2031/9/22 |
| SOLVAY SA 3.875% | 3.875 | 100 | 100 | 16,899 | 2028/4/3 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…オーストリア) | | | | | |
| | REP OF AUSTRIA 2.1% | 2.1 | 260 | 197 | 33,257 | 2117/9/20 |
| | RAIFFEISEN BANK INTL VAR | 6.0 | 100 | 103 | 17,523 | 2028/9/15 |
| | RAIFFEISEN BK IN 5.75% | 5.75 | 400 | 422 | 71,267 | 2028/1/27 |
| VOLKSBANK WIEN AG 0.875% | 0.875 | 500 | 472 | 79,640 | 2026/3/23 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | |
| | BLACKSTONE PROP 1.75% | 1.75 | 100 | 88 | 14,874 | 2029/3/12 |
| | BLACKSTONE PROP 3.625% | 3.625 | 100 | 95 | 16,108 | 2029/10/29 |
| | LOGICOR FINANCING 0.75% | 0.75 | 450 | 448 | 75,660 | 2024/7/15 |
| LOGICOR FINANCING 1.625% | 1.625 | 500 | 459 | 77,439 | 2027/7/15 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| | FINNISH GOVERNMENT 1.5% | 1.5 | 510 | 457 | 77,182 | 2032/9/15 |
| | NESTE OYJ 3.875% | 3.875 | 200 | 202 | 34,112 | 2031/5/21 |
| TEOLLISUUDEN VOI 4.75% | 4.75 | 125 | 129 | 21,794 | 2030/6/1 | |
| 国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券) | (ユーロ…アイルランド) | | | | | |
| | IRISH GOVERNMENT 0.35% | 0.35 | 360 | 295 | 49,855 | 2032/10/18 |
| | IRISH TSY 0.2% 2030 0.2% | 0.2 | 370 | 316 | 53,336 | 2030/10/18 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 4.625 | 300 | 309 | 52,129 | 2029/7/23 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 2.875 | 250 | 241 | 40,781 | 2031/5/30 |
| | AIB GROUP PLC VAR | 5.25 | 200 | 214 | 36,166 | 2031/10/23 |
| | EATON CAPITAL 3.601% | 3.601 | 225 | 227 | 38,312 | 2031/5/21 |
| | GLENCORE FIN DAC 1.25% | 1.25 | 450 | 360 | 60,748 | 2033/3/1 |
| | PERMANENT TSB GROUP VAR | 6.625 | 111 | 117 | 19,772 | 2028/4/25 |
| PERMANENT TSB GROUP VAR | 4.25 | 140 | 138 | 23,411 | 2030/7/10 | |
| 国債証券 | (ユーロ…ポルトガル) | | | | | |
| OBRIGACOES DO TESO 1.95% | 1.95 | 930 | 894 | 150,781 | 2029/6/15 | |
| 国債証券 | (ユーロ…その他) | | | | | |
| | INDONESIA REP 2.15% | 2.15 | 180 | 179 | 30,267 | 2024/7/18 |
| | ROMANIA 2% | 2.0 | 70 | 54 | 9,207 | 2032/1/28 |
| ROMANIA 3.375% | 3.375 | 140 | 92 | 15,648 | 2050/1/28 | |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-----------------|--------------------------|-------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | (ユーロ…その他) | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| 特殊債券(除く金融債) | EURO STABILITY MECHA 1% | 1.0 | 450 | 437 | 73,801 | 2025/9/23 |
| | EUROPEAN INVT BK 2.25% | 2.25 | 1,250 | 1,212 | 204,412 | 2030/3/15 |
| | EUROPEAN UNION 1% | 1.0 | 1,850 | 1,600 | 269,834 | 2032/7/6 |
| | EUROPEAN UNION 3.375% | 3.375 | 1,110 | 1,149 | 193,854 | 2032/4/4 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ASSA ABLOY AB 3.875% | 3.875 | 200 | 205 | 34,658 | 2030/9/13 |
| | AT&T INC 1.8% | 1.8 | 124 | 94 | 15,859 | 2039/9/14 |
| | BARCLAYS PLC VAR | 4.918 | 200 | 208 | 35,083 | 2030/8/8 |
| | BAT INTL FINANCE 2.25% | 2.25 | 100 | 91 | 15,385 | 2030/1/16 |
| | BECTON DICKINSON 3.828% | 3.828 | 175 | 176 | 29,792 | 2032/6/7 |
| | BOOKING HLDS INC 3.5% | 3.5 | 100 | 100 | 16,926 | 2029/3/1 |
| | BOOKING HOLDINGS 4.75% | 4.75 | 250 | 270 | 45,646 | 2034/11/15 |
| | BP CAPITAL PLC 1.594% | 1.594 | 100 | 93 | 15,710 | 2028/7/3 |
| | CARGILL INC 3.875% | 3.875 | 300 | 308 | 51,947 | 2030/4/24 |
| | COMPASS GROUP PLC 3.25% | 3.25 | 132 | 130 | 22,064 | 2031/2/6 |
| | CREDIT SUISSE AG VAR | 1.0 | 100 | 94 | 15,914 | 2027/6/24 |
| | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 3.25 | 100 | 99 | 16,744 | 2026/4/2 |
| | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 7.75 | 325 | 367 | 61,911 | 2029/3/1 |
| | FIDELITY NATL INF 0.625% | 0.625 | 300 | 287 | 48,411 | 2025/12/3 |
| | GEN MOTORS FIN 0.85% | 0.85 | 135 | 128 | 21,719 | 2026/2/26 |
| | GENERAL MILLS INC 3.65% | 3.65 | 154 | 154 | 26,131 | 2030/10/23 |
| | MEDTRONIC INC 3.65% | 3.65 | 225 | 227 | 38,414 | 2029/10/15 |
| | MOLSON COORS 3.8% | 3.8 | 325 | 328 | 55,356 | 2032/6/15 |
| | MONDI FINANCE PLC 3.75% | 3.75 | 120 | 121 | 20,422 | 2032/5/31 |
| | MOTABILITY OPS 4% | 4.0 | 250 | 254 | 42,834 | 2030/1/17 |
| | NATIONAL GRID PLC 0.163% | 0.163 | 450 | 398 | 67,145 | 2028/1/20 |
| | ORIX CORP 4.477% | 4.477 | 200 | 206 | 34,749 | 2028/6/1 |
| | PANDORA A/S 3.875% | 3.875 | 150 | 150 | 25,356 | 2030/5/31 |
| | PROSUS NV 2.031% | 2.031 | 100 | 80 | 13,607 | 2032/8/3 |
| | SSE PLC 4% | 4.0 | 200 | 205 | 34,591 | 2031/9/5 |
| | UBS GROUP AG VAR | 0.25 | 650 | 617 | 104,102 | 2026/11/3 |
| | VIRGIN MONEY UK PLC VAR | 4.0 | 124 | 124 | 20,940 | 2028/3/18 |
| | 小 計 | - | - | - | 5,725,100 | - |
| | (イギリス) | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | ISLE OF MAN 1.625% | 1.625 | 175 | 87 | 17,456 | 2051/9/14 |
| | UK TREASURY 3.5% | 3.5 | 330 | 273 | 54,674 | 2068/7/22 |
| | UK TREASURY 4.25% | 4.25 | 911 | 878 | 175,631 | 2046/12/7 |
| | UK TSY 1.75% 2057 1.75% | 1.75 | 140 | 75 | 15,060 | 2057/7/22 |
| | UNITED KINGDOM GILT 1.5% | 1.5 | 400 | 206 | 41,370 | 2053/7/31 |
| 地方債証券 | PROVINCE OF QUEBEC 2.25% | 2.25 | 260 | 246 | 49,186 | 2026/9/15 |
| 特殊債券(除く金融債) | AGENCE FRANCAISE 1.25% | 1.25 | 800 | 769 | 153,890 | 2025/6/18 |
| | DEXIA CREDIT LOCAL 1.25% | 1.25 | 1,300 | 1,245 | 249,022 | 2025/7/21 |
| | NORDIC INVESTMENT 1.125% | 1.125 | 960 | 924 | 184,679 | 2025/6/18 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BARCLAYS PLC VAR | 7.125 | 200 | 197 | 39,522 | - |
| | BAT INTL FINANCE 2.25% | 2.25 | 330 | 293 | 58,569 | 2028/6/26 |
| | E.ON INTL FIN BV 6.375% | 6.375 | 156 | 167 | 33,458 | 2032/6/7 |
| | ELEC DE FRANCE 5.875% | 5.875 | 250 | 256 | 51,266 | 2031/7/18 |
| | TESCO CORP TREAS 1.875% | 1.875 | 136 | 120 | 24,056 | 2028/11/2 |
| | THAMES WATER UTIL FIN 4% | 4.0 | 150 | 134 | 26,892 | 2025/6/19 |
| | VOLKSWAGEN FIN 1.125% | 1.125 | 300 | 275 | 55,032 | 2026/7/5 |
| | 小 計 | - | - | - | 1,229,771 | - |

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄 名 | 当 期 末 | | | | |
|-------------|---|---|--|---|--|--|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 国債証券 | (スイス) SWITZERLAND 0% | — | 千スイスフラン 660 | 千スイスフラン 592 | 千円 104,832 | 2039/7/24 |
| 国債証券 | (スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT 1.75% | 1.75 | 千スウェーデンクローナ 4,860 | 千スウェーデンクローナ 4,702 | 70,402 | 2033/11/11 |
| 国債証券 | (デンマーク) KINGDOM OF DENMA 4.5% | 4.5 | 千デンマーククローネ 1,520 | 千デンマーククローネ 1,881 | 42,520 | 2039/11/15 |
| 国債証券 | (ポーランド) POLAND GOVT BOND 6% | 6.0 | 千ポーランドズロチ 1,590 | 千ポーランドズロチ 1,620 | 62,414 | 2033/10/25 |
| 国債証券 | (マレーシア) MALAYSIA GOVERN 3.844% MALAYSIA GOVT 3.828% | 3.844 3.828 | 千マレーシアリンギット 2,130 730 | 千マレーシアリンギット 2,123 726 | 70,816 24,224 | 2033/4/15 2034/7/5 |
| | 小 計 | — | — | — | 95,040 | — |
| 国債証券 | (タイ) THAILAND 3.775% | 3.775 | 千タイバーツ 30,800 | 千タイバーツ 33,063 | 141,843 | 2032/6/25 |
| 国債証券 | (インドネシア) INDONESIA GOV 7.5% INDONESIA GOV 8.75% INDONESIA GOV T 6.375% INDONESIA GOV T 6.375% INDONESIA GOV T 6.5% | 7.5 8.75 6.375 6.375 6.5 | 千インドネシアルピア 2,579,000 4,001,000 3,008,000 584,000 950,000 | 千インドネシアルピア 2,662,688 4,345,205 2,889,463 550,420 919,600 | 25,561 41,713 27,738 5,284 8,828 | 2035/6/15 2031/5/15 2032/4/15 2037/7/15 2031/2/15 |
| | 小 計 | — | — | — | 109,126 | — |
| 国債証券 | (韓国) KOREA TREASURY BON1.875% KOREA TRSY BD 2.375% | — — | 千韓国ウォン 5,141,850 592,760 | 千韓国ウォン 4,806,285 555,015 | 549,358 63,438 | 2029/6/10 2031/12/10 |
| | 小 計 | — | — | — | 612,796 | — |
| 国債証券 | (イスラエル) ISRAEL FIXED BOND 1.3% | 1.3 | 千イスラエルシェケル 1,000 | 千イスラエルシェケル 771 | 32,674 | 2032/4/30 |
| 国債証券 | (中国オフショア) CHINA GOVERNMENT BOND 3% CHINA GOVT BOND 2.35% CHINA GOVT BOND 2.6% CHINA GOVT BOND 2.8% CHINA GOVT BOND 2.85% CHINA GOVT BOND 2.91% CHINA GOVT BOND 3.02% CHINA GOVT BOND 3.25% CHINA GOVT BOND 3.25% CHINA GOVT BOND 3.27% CHINA GOVT BOND 3.39% CHINA GOVT BOND 3.86% CHINA GOVT BOND 4.08% | 3.0 2.35 2.6 2.8 2.85 2.91 3.02 3.25 3.25 3.27 3.39 3.86 4.08 | 千オフショア人民元 2,140 3,380 6,140 14,630 41,600 7,140 11,380 6,840 2,100 11,100 2,220 9,600 3,450 | 千オフショア人民元 2,357 3,395 6,286 15,210 42,741 7,394 11,992 7,048 2,217 11,891 2,565 11,934 4,401 | 51,049 73,548 136,156 329,428 925,693 160,159 259,742 152,655 48,018 257,548 55,571 258,477 95,317 | 2053/10/15 2034/2/25 2032/9/1 2032/11/15 2027/6/4 2028/10/14 2031/5/27 2026/6/6 2028/11/22 2030/11/19 2050/3/16 2049/7/22 2048/10/22 |
| 特殊債券(除く金融債) | INTL BK RECON&DEV 3.25% | 3.25 | 6,000 | 6,035 | 130,711 | 2025/4/28 |
| | 小 計 | — | — | — | 2,934,078 | — |
| | 合 計 | — | — | — | 31,220,962 | — |

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | 期 | | 末 |
|---|---------------------------|---|---|-------|-------|
| | | | 買 | 建 額 | 売 建 額 |
| 外 | ド イ ツ 国 債 先 物 5年 | | | 1,401 | — |
| | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | | | 629 | — |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 10年 | | | — | 740 |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 30年 | | | 22 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年 | | | — | 1,012 |
| | 米 国 国 債 先 物 10年 | | | 3,352 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 2年 | | | — | 805 |
| | 米 国 国 債 先 物 20年 | | | 1,441 | — |
| | 米 国 国 債 先 物 30年 | | | — | 426 |
| | 米 国 国 債 先 物 5年 | | | 843 | — |
| 国 | 英 国 国 債 先 物 10年 | | | 691 | — |
| | カ ナ ダ 国 債 先 物 10年 | | | 463 | — |
| | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | | | 230 | — |
| | オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 先 物 10年 | | | 360 | — |
| | オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 先 物 3年 | | | 154 | — |
| | ド イ ツ 国 債 先 物 2年 | | | 1,517 | — |
| | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月 | | | — | 3,275 |
| | S O N I A 先 物 3 ヶ 月 | | | 2,865 | — |

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

(注2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

| 種 | 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|-----------------|---|-----------------|-----|
| | | 当 期 末 想 定 元 本 額 | |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 | | | 323 |

百万円

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 31,220,962 | % 93.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,366,282 | 7.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 33,587,244 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(31,078,181千円)の投資信託財産総額(33,587,244千円)に対する比率は92.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元=21.658円、1 米ドル=157.53円、1 カナダドル=114.69円、1 メキシコペソ=8.5109円、1 ユーロ=168.64円、1 英ポンド=199.87円、1 スイスフラン=176.84円、1 スウェーデンクローナ=14.97円、1 ノルウェークローネ=14.77円、1 デンマーククローネ=22.60円、1 チェココルナ=6.8164円、1 ハンガリーフォリント=0.423416円、1 ポーランドズロチ=38.5195円、1 オーストラリアドル=104.17円、1 ニュージーランドドル=96.66円、1 マレーシアリングgit=33.3525円、1 タイバーツ=4.29円、1 インドネシアルピア=0.0096円、1 韓国ウォン=0.1143円、1 イスラエルシェケル=42.3507円、1 南アフリカランド=8.58円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2023年6月16日から2024年6月17日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が97件、直物為替先渡取引の取引が54件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|-----------------|
| | 2024年6月17日 |
| (A)資産 | 71,136,713,658円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 542,323,696 |
| 公 社 債(評価額) | 31,220,962,852 |
| 未 収 入 金 | 38,893,290,642 |
| 未 収 利 息 | 278,735,226 |
| 前 払 費 用 | 17,411,770 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 183,989,472 |
| (B)負債 | 39,424,369,845 |
| 前 受 金 | 26,618 |
| 未 払 金 | 39,393,798,065 |
| 未 払 解 約 金 | 30,545,162 |
| (C)純 資 産 総 額(A－B) | 31,712,343,813 |
| 元 本 | 9,878,101,474 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 21,834,242,339 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 9,878,101,474口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 32,104円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|------------------------------|
| | 自 2023年6月16日 至 2024年6月17日 |
| (A)配 当 等 収 益 | 1,357,788,790円 |
| 受 取 利 息 | 1,353,686,893 |
| そ の 他 収 益 金 | 4,424,506 |
| 支 払 利 息 | △ 322,609 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 4,018,351,538 |
| 売 買 益 | 5,504,434,172 |
| 売 買 損 | △ 1,486,082,634 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △ 213,639,811 |
| 取 引 益 | 916,063,399 |
| 取 引 損 | △ 1,129,703,210 |
| (D)そ の 他 費 用 等 | △ 7,507,979 |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 5,154,992,538 |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金 | 21,516,625,652 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金 | 531,559,536 |
| (H)解 約 差 損 益 金 | △ 5,368,935,387 |
| (I)計 (E+F+G+H) | 21,834,242,339 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 21,834,242,339 |

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

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

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

(注4) 期首元本額は12,375,740,275円、当作成期間中において、追加設定元本額は271,713,288円、同解約元本額は2,769,352,089円です。

(注5) 元本の内訳
 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語） 8,629,995,568円
 グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用） 1,148,680,449円
 外国債券ファンドVA 99,425,457円

ブランディワイン 外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第10期 決算日 2024年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | | |
|--------|---|---------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 無期限 (2014年3月10日設定) | |
| 運用方針 | 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | 「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ブランディワイン外国債券マザーファンド | 主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 | |
| 分配方針 | 決算日 (原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日) に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。 | |

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2024年3月15日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|-------------|-----|-----|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | 百万円 |
| 6期(2020年3月16日) | 10,712 | | 0 | △ 4.5 | 99.0 | — | 9,819 |
| 7期(2021年3月15日) | 12,806 | | 0 | 19.5 | 94.9 | — | 10,984 |
| 8期(2022年3月15日) | 12,775 | | 0 | △ 0.2 | 91.1 | — | 11,637 |
| 9期(2023年3月15日) | 13,424 | | 0 | 5.1 | 95.6 | — | 15,062 |
| 10期(2024年3月15日) | 15,127 | | 0 | 12.7 | 97.3 | — | 22,972 |

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|--------|------|---|----------------|----------------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2023年3月15日 | 円 | | % | % | % |
| | 13,424 | — | — | 95.6 | — |
| 3月末 | 13,539 | 0.9 | | 96.4 | — |
| 4月末 | 13,627 | 1.5 | | 95.1 | — |
| 5月末 | 14,042 | 4.6 | | 96.6 | — |
| 6月末 | 14,715 | 9.6 | | 98.0 | — |
| 7月末 | 14,436 | 7.5 | | 97.3 | — |
| 8月末 | 14,512 | 8.1 | | 96.5 | — |
| 9月末 | 14,067 | 4.8 | | 98.0 | — |
| 10月末 | 13,776 | 2.6 | | 97.2 | — |
| 11月末 | 14,737 | 9.8 | | 95.6 | — |
| 12月末 | 15,048 | 12.1 | | 96.4 | — |
| 2024年1月末 | 15,156 | 12.9 | | 95.0 | — |
| 2月末 | 15,240 | 13.5 | | 96.1 | — |
| (期 末) 2024年3月15日 | 円 | | % | % | % |
| | 15,127 | 12.7 | | 97.3 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」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。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



期 首 : 13,424円

期 末 : 15,127円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : 12.7% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2023年3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

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くと観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したことから、先進国における金融引き締めの継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。

期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測

が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

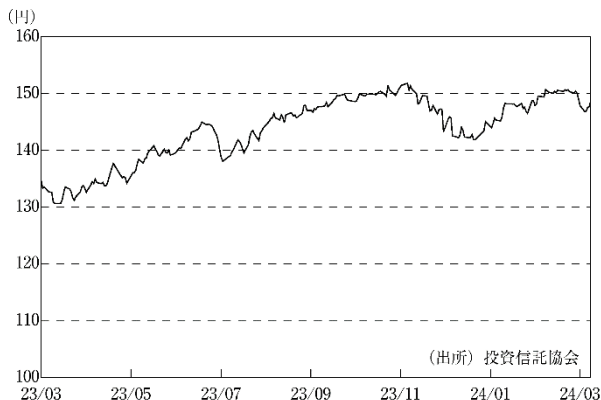
当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。

期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第10期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2023年3月16日～ 2024年3月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,575 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 60 | 0.418 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (53) | (0.369) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (3) | (0.022) | 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 ） | (4) | (0.027) | 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 | 6 | 0.042 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (5) | (0.034) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 等 費 用 ） | (0) | (0.003) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用 |
| （ そ の 他 1 ） | (0) | (0.000) | 変動証拠金利息支払い |
| （ そ の 他 2 ） | (0) | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計 | 66 | 0.460 | |
| 期中の平均基準価額は、14,407円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | | 5,826,064 | 8,363,350 | 2,062,904 | 3,150,909 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年3月16日～2024年3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3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---|------------|------------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | | 10,817,742 | 14,580,902 | 23,020,329 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド | 23,020,329 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 100,000 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 23,120,329 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,973,333千円)の投資信託財産総額(23,549,366千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8.8971円、100コロンビアペソ=3.8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 23,120,329,287 |
| ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額) | 23,020,329,288 |
| 未収入金 | 99,999,999 |
| (B) 負債 | 148,129,780 |
| 未払解約金 | 99,999,999 |
| 未払信託報酬 | 47,345,616 |
| その他未払費用 | 784,165 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 22,972,199,507 |
| 元本 | 15,185,936,635 |
| 次期繰越損益金 | 7,786,262,872 |
| (D) 受益権総口数 | 15,185,936.635口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,127円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|-----------------|
| 元本の状況 | |
| 期首元本額 | 11,221,054,017円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,060,130,124円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,095,247,506円 |

○損益の状況 (2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 2,472,454,326 |
| 売買益 | 2,715,059,086 |
| 売買損 | △ 242,604,760 |
| (B) 信託報酬等 | △ 92,118,064 |
| (C) 当期損益金(A + B) | 2,380,336,262 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,123,109,486 |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,282,817,124 |
| (配当等相当額) | (4,933,474,060) |
| (売買損益相当額) | (△ 650,656,936) |
| (F) 計(C + D + E) | 7,786,262,872 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F + G) | 7,786,262,872 |
| 追加信託差損益金 | 4,282,817,124 |
| (配当等相当額) | (4,963,173,136) |
| (売買損益相当額) | (△ 680,356,012) |
| 分配準備積立金 | 3,503,445,748 |

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期 | 当 期 |
|---|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 1,055,589,228円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 1,228,605,408 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 4,963,173,136 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 1,219,251,112 |
| 分配対象収益額(A + B + C + D) | 8,466,618,884 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (5,575) |
| 収 益 分 配 金 | 0 |
| (1万口当たり収益分配金) | (0) |

ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第10期 決算日 2024年3月15日

(計算期間：2023年3月16日～2024年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第10期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 信 託 期 間 | 無期限（2014年3月10日設定） |
| 運 用 方 針 | 1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を除く世界の公社債に投資を行います。 |
| 組 入 制 限 | 1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 騰 落 中 率 | | 債 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|---------|------------|-----------|--------------|
| | | 期 騰 | 落 中 率 | | |
| 6期(2020年3月16日) | 円 10,993 | | % △ 4.1 | % 98.8 | 百万円 9,840 |
| 7期(2021年3月15日) | 13,197 | | 20.0 | 94.8 | 11,001 |
| 8期(2022年3月15日) | 13,222 | | 0.2 | 90.9 | 11,663 |
| 9期(2023年3月15日) | 13,952 | | 5.5 | 95.4 | 15,092 |
| 10期(2024年3月15日) | 15,788 | | 13.2 | 97.1 | 23,019 |

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|-------|--------|-----------|
| | | 騰 | 落 率 | |
| (期 首) 2023年3月15日 | 円 13,952 | | % - | % 95.4 |
| 3月末 | 14,074 | | 0.9 | 96.4 |
| 4月末 | 14,171 | | 1.6 | 95.1 |
| 5月末 | 14,607 | | 4.7 | 96.6 |
| 6月末 | 15,312 | | 9.7 | 97.9 |
| 7月末 | 15,028 | | 7.7 | 97.1 |
| 8月末 | 15,112 | | 8.3 | 96.3 |
| 9月末 | 14,654 | | 5.0 | 98.0 |
| 10月末 | 14,356 | | 2.9 | 97.1 |
| 11月末 | 15,362 | | 10.1 | 95.5 |
| 12月末 | 15,691 | | 12.5 | 96.3 |
| 2024年1月末 | 15,810 | | 13.3 | 94.9 |
| 2月末 | 15,903 | | 14.0 | 95.9 |
| (期 末) 2024年3月15日 | 15,788 | | 13.2 | 97.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月16日～2024年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米地銀の経営を巡る不透明感が改めて意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、相対的に安全とされる米国国債が買われ、利回りは一時低下（価格は上昇）しました。その後は、米金融当局が銀行への支援策を拡充する方針を示すなど、金融システム不安が和らいだことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）参加者らの政策金利の見通しが上方修正されたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長引くとの観測が強まったため利回りは上昇しました。

期の半ばは、原油先物価格が上昇したほか、米国の経済指標が全般的に景気の底堅さを示したことから、インフレ鈍化に時間がかかる可能性が改めて意識されたため、利回りの上昇が続きました。しかし、その後はFOMC後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。

期の後半は、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は米国の経済指標が堅調であったことや、複数のFRB関係者が利下げに対し慎重な姿勢を示したことから、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれしたため、利回りは上昇しました。

当期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、根強いインフレ圧力から欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続するとの見方が意識されたため、利回りは上昇しました。

期の半ばは、ECBの追加利上げ観測が続いたことに加え、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）もさらなる利上げの可能性を示唆したことから、先進国における金融引き締めの継続が意識され、ドイツの利回りは上昇しました。

期の後半は、ドイツなどにおける一部経済指標が軟調となったことや、ECB高官によるハト派寄りの発言を受けてECBの利下げ観測が強まったことに加え、FOMCでも2024年の複数回の利下げが示唆されたことなどから、ドイツの利回りは低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだため、米国国債利回りの上昇とともに、ドイツの利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、欧米の金融システムに対する警戒感が一服したほか、米雇用統計の結果を受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米国債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の半ばは、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で上値の重い展開となる場面もありましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。また、堅調な米国経済指標や原油先物価格の上昇によるインフレ懸念を背景に米国国債利回りが上昇したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、FOMCを経て米国の利上げサイクル終了と2024年の利下げ開始への期待が高まったことから、米ドル安・円高が進みました。しかし、その後はFRB高官のタカ派的な発言や市場予想を上回ったインフレ指標などを受け、FRBによる積極的な利下げへの期待が後退したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

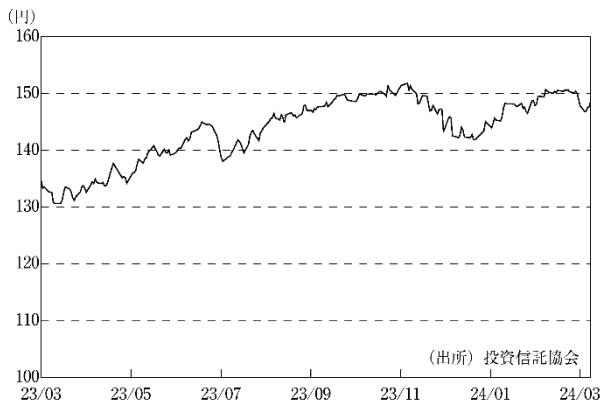
当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムを巡る警戒感が和らいだことや、日銀とECBの金融政策の方向性の違いが意識されたことから、ユーロ高・円安が進みました。

期の半ばは、ユーロ圏経済の先行きを巡る警戒感がユーロ安・円高の要因となったものの、欧州の利回りが上昇したことから、日本とユーロ圏の金利差に着目したユーロ買い・円売りが相対的に優勢となりました。

期の後半は、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が強まった場面で、ユーロ安・円高が進みました。しかしその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、ユーロは対円で上昇しました。さらに欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、ユーロ買い・円売りが一段と進みました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 5 | 0.035 | (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 ） | (5) | (0.034) | 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 1 ） | (0) | (0.000) | 変動証拠金利息支払い |
| （ そ の 他 2 ） | (0) | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計 | 5 | 0.035 | |
| 期中の平均基準価額は、15,006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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|------------------------|------------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 111,510 | 103,681 | 15,406,070 | 66.9 | 1.0 | 56.7 | 1.0 | 9.3 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 307,100 | 千メキシコペソ 271,377 | 2,414,471 | 10.5 | — | 10.5 | — | — |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 39,280,000 | 千コロンビアペソ 33,411,350 | 1,274,709 | 5.5 | — | 5.5 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 20,550 | 千イギリスポンド 13,999 | 2,650,019 | 11.5 | — | 11.5 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,900 | 千ニュージーランドドル 1,968 | 178,787 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 中国 | 千中国元 12,720 | 千中国元 13,952 | 288,008 | 1.3 | — | 1.3 | — | — |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 25,700 | 千南アフリカランド 16,511 | 130,769 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | — | — |
| 合 計 | — | — | 22,342,836 | 97.1 | 1.6 | 86.8 | 1.0 | 9.3 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY FRN | 5.449529 | 12,840 | 12,839 | 1,907,881 | 2025/10/31 |
| | | US TREASURY NOTE | 3.5 | 28,430 | 26,737 | 3,972,929 | 2033/2/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 2.25 | 5,780 | 3,730 | 554,360 | 2052/2/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 3.0 | 8,490 | 6,478 | 962,704 | 2052/8/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 4.125 | 7,160 | 6,774 | 1,006,553 | 2053/8/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 4.25 | 4,700 | 4,553 | 676,657 | 2054/2/15 |
| | 特殊債券 (除く金融債) | FNMA #MA4733 | 4.5 | 1,790 | 1,695 | 251,863 | 2052/9/1 |
| | | FNMA #MA4785 | 5.0 | 1,160 | 1,126 | 167,385 | 2052/10/1 |
| | | FNMA #MA4841 | 5.0 | 2,061 | 2,001 | 297,396 | 2052/11/1 |
| | | FNMA #MA4842 | 5.5 | 1,845 | 1,830 | 272,025 | 2052/11/1 |
| | | GNMA2 #MA8348 | 5.0 | 4,426 | 4,328 | 643,233 | 2052/10/20 |
| | | GNMA2 #MA8648 | 5.5 | 1,385 | 1,378 | 204,785 | 2053/2/20 |
| | | GNMA2 #MA8801 | 5.5 | 2,536 | 2,521 | 374,678 | 2053/4/20 |
| | | GNMA2 #MA8879 | 5.5 | 1,447 | 1,439 | 213,884 | 2053/5/20 |
| | | GNMA2 #MA8947 | 5.0 | 2,205 | 2,153 | 319,982 | 2053/6/20 |
| | | GNMA2 #MA8948 | 5.5 | 6,163 | 6,129 | 910,811 | 2053/6/20 |
| | | GNMA2 #MA9106 | 5.5 | 1,827 | 1,817 | 270,024 | 2053/8/20 |
| | | GNMA2 #MA9171 | 5.5 | 4,810 | 4,782 | 710,601 | 2053/9/20 |
| | | RA7790 | 5.0 | 747 | 725 | 107,798 | 2052/8/1 |
| | | SD8257 | 4.5 | 1,517 | 1,435 | 213,346 | 2052/10/1 |
| SD8267 | 5.0 | 1,244 | 1,207 | 179,449 | 2052/11/1 | | |
| SD8277 | 5.5 | 3,420 | 3,392 | 504,079 | 2052/11/1 | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | COMMONWEALTH BANK AU FRN | 6.085407 | 1,500 | 1,504 | 223,540 | 2025/3/14 | |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 6.95 | 2,520 | 1,611 | 239,472 | 2060/1/28 | |
| | TOYOTA MTR CRED | 4.45 | 1,500 | 1,484 | 220,621 | 2026/5/18 | |
| 小計 | | | | | 15,406,070 | | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | |
| メキシコ | 国債証券 | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5 | 89,500 | 83,847 | 745,995 | 2038/11/18 |
| | | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 7.75 | 88,100 | 75,566 | 672,326 | 2042/11/13 |
| | | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0 | 61,600 | 53,425 | 475,333 | 2047/11/7 |
| | | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0 | 67,900 | 58,537 | 520,814 | 2053/7/31 |
| | | | | | | | 2,414,471 |
| 小計 | | | | | 2,414,471 | | |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | | |
| コロンビア | 国債証券 | COLOMBIA GOVT | 7.0 | 7,210,000 | 6,194,500 | 236,332 | 2031/3/26 |
| | | COLOMBIA GOVT | 9.25 | 26,800,000 | 23,517,962 | 897,257 | 2042/5/28 |
| | | COLOMBIA GOVT | 7.25 | 5,270,000 | 3,698,887 | 141,119 | 2050/10/26 |
| 小計 | | | | | 1,274,709 | | |
| イギリス | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | |
| イギリス | 国債証券 | UK TREASURY | 3.25 | 8,590 | 8,097 | 1,532,846 | 2033/1/31 |
| | | UK TREASURY | 1.25 | 11,960 | 5,901 | 1,117,173 | 2051/7/31 |
| 小計 | | | | | 2,650,019 | | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | |
| ニュージーランド | 国債証券 | NEW ZEALAND GOVERNMENT | 2.75 | 2,900 | 1,968 | 178,787 | 2051/5/15 |
| 小計 | | | | | 178,787 | | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | |
|----------------------------|-------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 中国 | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | |
| 国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND | 3.0 | 12,720 | 13,952 | 288,008 | 2053/10/15 |
| 小 計 | | | | 288,008 | |
| 南アフリカ | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 SOUTH AFRICA GOVT | 6.5 | 12,600 | 7,286 | 57,709 | 2041/2/28 |
| SOUTH AFRICA GOVT | 8.75 | 13,100 | 9,224 | 73,060 | 2048/2/28 |
| 小 計 | | | | 130,769 | |
| 合 計 | | | | 22,342,836 | |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|----------------------|-------------|--|
| | 当期末想定元本額 | |
| 直物為替先渡取引 | 百万円 | |
| BARCLAYS BANK JAPAN | 3,306 | |
| CITIBANK JAPAN | 1,446 | |
| HSBC JAPAN LTD TOKYO | 326 | |
| JPMORGAN CHASE BANK | 553 | |

○投資信託財産の構成

(2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 22,342,836 | % 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,206,530 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 23,549,366 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (22,973,333千円) の投資信託財産総額 (23,549,366千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.59円、1メキシコペソ=8,8971円、100コロンビアペソ=3,8152円、1イギリスポンド=189.30円、1ポーランドズロチ=37.5986円、1ニュージーランドドル=90.82円、1中国元=20.6418円、1南アフリカランド=7.92円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年3月16日～2024年3月15日)

調査依頼を行った取引は2023年3月16日から2024年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引64件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 56,447,775,960 |
| コール・ローン等 | 403,244,223 |
| 公社債(評価額) | 22,342,836,200 |
| 未収入金 | 33,465,221,687 |
| 未収利息 | 229,642,111 |
| 前払費用 | 6,831,739 |
| (B) 負債 | 33,428,104,600 |
| 未払金 | 33,328,104,287 |
| 未払解約金 | 99,999,999 |
| 未払利息 | 314 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 23,019,671,360 |
| 元本 | 14,580,902,767 |
| 次期繰越損益金 | 8,438,768,593 |
| (D) 受益権総口数 | 14,580,902,767口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,788円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 10,817,742,545円 |
| 期中追加設定元本額 | 5,826,064,339円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,062,904,117円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 14,580,902,767円 |
|------------------------------------|-----------------|

○損益の状況

(2023年3月16日～2024年3月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,133,849,673 |
| 受取利息 | 1,133,365,473 |
| その他収益金 | 658,589 |
| 支払利息 | △ 174,389 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,748,651,729 |
| 売買益 | 5,722,597,901 |
| 売買損 | △3,973,946,172 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 160,360,353 |
| 取引益 | 177,432,462 |
| 取引損 | △ 337,792,815 |
| (D) 保管費用等 | △ 7,806,569 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 2,714,334,480 |
| (F) 前期繰越損益金 | 4,275,153,761 |
| (G) 追加信託差損益金 | 2,537,285,687 |
| (H) 解約差損益金 | △1,088,005,335 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 8,438,768,593 |
| 次期繰越損益金(I) | 8,438,768,593 |

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

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

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

Amundi Funds US・コーポレート・ボンド

決算日 2023年6月30日

(計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

- * 以下は、直近で入手可能なAMUNDI FUNDSから抜粋、一部翻訳して作成したものです。
- * 開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

| 項目 | 当期 |
|-----------|-----------|
| | USD |
| (a)運用報酬 | 1,410,876 |
| (b)成功報酬 | 37,373 |
| (c)管理費用等 | 436,612 |
| (d)その他の費用 | 1,560,345 |
| 合計 | 3,445,206 |

■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

| 項目 | 当期末 |
|------------|-------------|
| | USD |
| 資産合計 | 378,833,422 |
| 有価証券 | 365,071,662 |
| 預金 | 5,897,616 |
| 未収利息 | 4,475,063 |
| 有価証券売却未収入金 | 925,366 |
| 未収追加設定金 | 19,017 |
| 為替予約取引評価勘定 | 2,408,596 |
| 先物取引評価勘定 | 31,361 |
| 為替未収金 | 4,741 |
| 負債合計 | 3,526,240 |
| 有価証券買付未払金 | 1,564,718 |
| 未払解約金 | 827,122 |
| スワップ取引評価勘定 | 382,079 |
| 未払運用報酬 | 365,607 |
| その他の負債 | 386,714 |
| 純資産 | 375,307,182 |

■有価証券明細 (2023年6月30日現在)

| 数量 | 評価額 | 数量 | 評価額 |
|-----------|--|-----------|--------------------|
| | USD | | USD |
| | 債券 | | 365,071,662 |
| | 航空宇宙・防衛産業 | | 2,613,240 |
| 2,625,000 | BOEING CO 5.805% 01/05/2050 | 2,613,240 | |
| | 代替エネルギー | | 406,969 |
| 620,000 | ADANI RENEWABLE ENERGY 4.625% 144A 15/10/2039 | 406,969 | |
| | 自動車・部品 | | 2,971,599 |
| 3,320,000 | GENERAL MOTORS CO 5.15% 01/04/2038 | 2,971,599 | |
| | 銀行 | | 106,192,976 |
| 4,000,000 | ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/12/2039 | 3,360,520 | |
| 2,025,000 | AIB GROUP PLC VAR 144A 10/04/2025 | 1,978,304 | |
| 1,800,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 14/09/2027 | 1,565,802 | |
| 1,600,000 | BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032 | 1,269,600 | |
| 4,000,000 | BANCO SANTANDER SA 5.294% 18/08/2027 | 3,925,760 | |
| 1,240,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2032 | 991,851 | |
| 985,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2032 | 816,782 | |
| 3,500,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 23/07/2031 | 2,788,485 | |
| 1,930,000 | BANK OF AMERICA CORP VAR 25/04/2034 | 1,913,556 | |
| 5,330,000 | BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/05/2037 | 4,581,614 | |
| 2,355,000 | BARCLAYS PLC 5.746% 09/08/2033 | 2,280,158 | |
| 570,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033 | 515,491 | |
| 1,415,000 | BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2028 | 1,265,788 | |
| 1,885,000 | BPCE SA VAR 144A 14/01/2037 | 1,500,158 | |
| 2,615,000 | BPCE SA VAR 144A 19/10/2032 | 2,026,939 | |
| 1,157,000 | BPCE SA 4.75% 144A 19/07/2027 | 1,120,335 | |
| 1,720,000 | CAIXABANK SA VAR 144A 18/01/2029 | 1,712,501 | |
| 3,000,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031 | 2,506,800 | |
| 1,070,000 | CITIGROUP INC USA VAR 03/11/2032 | 864,485 | |
| 2,365,000 | CITIGROUP INC USA VAR 25/05/2034 | 2,381,768 | |
| 1,005,000 | CITIGROUP INC USA VAR 29/01/2031 | 851,044 | |
| 3,370,000 | COMERICA BANK VAR 25/08/2033 | 2,734,519 | |
| 3,250,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 144A 06/04/2033 | 2,838,518 | |
| 2,750,000 | COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026 | 2,570,618 | |
| 1,215,000 | DNB BANK ASA VAR 144A 30/03/2028 | 1,050,465 | |
| 2,630,000 | FEDERATION CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 5.70% 144A 14/03/2028 | 2,628,817 | |
| 1,684,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/08/2029 | 1,411,327 | |
| 1,750,000 | HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/05/2032 | 1,418,900 | |
| 2,400,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837A269) | 1,607,520 | |
| 1,635,000 | ING GROEP NV ING BANK NV VAR 01/04/2027 | 1,457,553 | |
| 1,325,000 | INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA VAR 144A 20/06/2054 | 1,320,137 | |
| 1,280,000 | INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026 | 1,219,520 | |
| 1,220,000 | INTESA SANPAOLO SPA 8.248% 144A 21/11/2033 | 1,282,598 | |
| 1,170,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/05/2028 | 1,095,810 | |
| 2,945,000 | JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/05/2031 | 2,524,631 | |
| 1,520,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944AV56) | 1,384,781 | |
| 1,125,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 11/08/2033 | 1,054,136 | |
| 1,248,000 | LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 15/11/2033 | 1,353,643 | |
| 2,870,000 | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC VAR 13/09/2033 | 2,894,854 | |
| 2,530,000 | NATWEST GROUP PLC VAR 28/11/2035 | 1,940,004 | |
| 1,090,000 | NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL | 806,546 | |
| 1,145,000 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC VAR 24/01/2034 | 1,098,845 | |
| 1,425,000 | SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 06/01/2028 | 1,233,822 | |
| 885,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 08/07/2035 | 708,673 | |
| 1,000,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 14/12/2026 | 878,040 | |
| 2,165,000 | SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 19/01/2028 | 1,916,783 | |
| 3,205,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 09/01/2029 | 3,226,730 | |
| 1,876,000 | STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033 | 1,505,209 | |
| 435,000 | STANDARD CHARTERED PLC 6.296% 144A 06/07/2034 | 436,475 | |
| 4,950,000 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.52% 13/01/2028 | 4,975,938 | |
| 3,315,000 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.25% 15/06/2026 | 3,281,187 | |
| 4,775,000 | TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR 28/07/2033 | 4,366,593 | |
| 3,020,000 | UNICREDIT SPA VAR 144A 19/06/2032 | 2,747,203 | |
| 310,000 | UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026 | 281,117 | |
| 3,410,000 | US BANGCORP VAR 03/11/2026 | 2,500,485 | |
| 2,210,000 | US BANGCORP VAR 21/10/2033 | 2,223,238 | |
| | 化学 | | 10,493,156 |
| 1,791,000 | ALBEMARLE CORP 5.65% 01/06/2052 | 1,712,357 | |
| 3,403,000 | CELANESE US HOLDINGS LLC 6.379% 15/07/2032 | 3,426,311 | |
| 2,050,000 | CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/2044 | 1,877,800 | |
| 3,545,000 | OCI NV 6.70% 144A 16/03/2033 | 3,476,688 | |
| | 建設・資材 | | 2,525,511 |
| 3,215,000 | FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY INC 4.50% 25/03/2052 | 2,525,511 | |
| | 電力 | | 2,846,483 |
| 885,000 | ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082 | 707,522 | |
| 2,385,000 | AVANGRID INC 3.30% 144A 15/09/2049 | 1,659,698 | |
| 569,000 | NRG ENERGY INC 2.45% 144A 02/12/2027 | 479,263 | |
| | 電気・電子機器 | | 2,187,372 |
| 2,190,000 | REGAL REKNORD CORPORATION 6.30% 15/02/2030 | 2,187,372 | |
| | 金融・クレジットサービス | | 9,908,605 |
| 1,375,000 | ALLY FINANCIAL INC VAR 13/06/2029 | 1,359,298 | |
| 2,915,000 | ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/06/2027 | 2,712,262 | |
| 1,568,000 | ALLY FINANCIAL INC 8.00% 01/11/2031 | 1,629,011 | |
| 580,000 | AMERICAN AIRLINES 2015-1 PASS THRU TRUST 4.00% 22/03/2029 | 346,802 | |
| 4,180,000 | S & P GLOBAL INC 2.45% 01/03/2027 | 3,861,232 | |

| 数量 | 評価額 USD | 数量 | 評価額 USD |
|-----------|---|-----------|--|
| | 2,106,986 | | |
| 1,495,000 | SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031 | 2,815,000 | AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031 |
| 1,275,000 | SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030 | 180,000 | AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030 |
| 2,305,000 | ガス・水道・マルチユーティリティ CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.125% 15/05/2049 | 3,505,000 | AMERIPRISE FINANCIAL 5.15% 15/05/2033 |
| 4,210,000 | DUKE ENERGY CORP 5.00% 15/08/2052 | 2,955,000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 144A 16/03/2052 |
| 3,655,000 | ESSENTIAL UTILITIES INC 5.30% 01/05/2052 | 705,000 | ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030 |
| 2,890,000 | KEYSPAN GAS EAST CORPORATION 5.994% 144A 06/03/2033 | 780,000 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP VAR 01/02/2034 |
| 1,390,000 | NIAGARA MOHAWK POWER CORP 5.783% 144A 16/09/2052 | 990,000 | BP CAP MARKETS AMERICA 3.379% 08/02/2061 |
| 830,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.45% 01/02/2052 | 1,485,000 | CHARLES SCHWAB CORP VAR 19/05/2034 |
| 3,155,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.875% 01/03/2049 | 2,180,000 | CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10/04/2028 |
| 1,725,000 | SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45% 01/06/2052 | 2,520,000 | CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029 |
| | 2,861,561 | 2,305,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00% 15/01/2029 |
| 1,000,000 | AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029 | 1,680,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15/04/2031 |
| 700,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031 | 350,000 | CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.90% 01/12/2033 |
| 1,500,000 | RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029 | 1,785,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 144A 12/07/2026 |
| 690,000 | UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/07/2027 | 1,640,000 | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00% 144A 15/06/2032 |
| | 20,850,280 | 915,000 | ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.25% 15/02/2048 |
| 480,000 | QATAR 5.103% 144A 23/04/2048 | 4,745,000 | ERAC USA FINANCE LLC 5.40% 144A 01/05/2053 |
| 2,385,000 | USA T-BONDS 3.625% 15/02/2053 | 2,000,000 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95% 06/03/2026 |
| 2,385,000 | USA T-BONDS 3.625% 15/05/2053 | 1,395,000 | FOUNDRY HOLDCO LLC 5.875% 25/01/2034 |
| 6,750,000 | USA T-BONDS 3.625% 31/05/2028 | 2,645,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.10% 12/01/2032 |
| 4,650,000 | USA T-BONDS 3.75% 31/05/2030 | 1,645,000 | GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 5.00% 09/04/2027 |
| 4,650,000 | USA T-BONDS 4.125% 31/05/2025 | 780,000 | GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/04/2029 |
| | 2,177,075 | 176,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 2.60% 01/02/2031 |
| 2,560,000 | THE CIGNA GROUP 2.40% 15/03/2030 | 168,000 | HIGHWOODS REALTY LTD PARTNERSHIP 3.05% 15/02/2030 |
| | 955,186 | 2,030,000 | HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.00% 144A 15/06/2028 |
| 365,000 | DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.50% 144A 14/12/2031 | 1,370,000 | JBS USA LUX SA 5.75% 144A 01/04/2033 |
| 735,000 | WEIR GROUP PLC 2.20% 144A 13/05/2026 | 1,600,000 | JBS USA LUX SA 6.50% 144A 01/12/2052 |
| | 4,418,245 | 1,526,000 | KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 4.90% 08/08/2032 |
| 1,620,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 08/06/2034 | 1,285,000 | METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 5.15% 144A 28/03/2033 |
| 955,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 26/07/2030 | 2,925,000 | MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037 |
| 2,690,000 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032 | 3,705,000 | MORGAN STANLEY VAR 21/07/2032 |
| | 8,888,338 | 340,000 | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 4.55% 144A 28/01/2033 |
| 1,790,000 | AIR LEASE CORP 2.10% 01/09/2028 | 1,600,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.608% 14/07/2031 |
| 2,463,000 | AIR LEASE CORP 3.625% 01/12/2027 | 3,740,000 | NOMURA HOLDINGS INC 2.999% 22/01/2032 |
| 2,350,000 | CSX CORP 4.50% 15/11/2052 | | |
| 2,435,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 5.55% 144A 01/05/2028 | | |
| 610,000 | PENSKE TRUCK LEASING CO LP 6.20% 144A 15/06/2030 | | |
| | 70,974,280 | | |
| 1,700,000 | ADANTREN KODSOPAR WARSON 4.625% REGS 15/10/2039 | | |

| 数量 | | 評価額 USD | 数量 | | 評価額 USD |
|-----------|--|-------------------|-----------|---|--------------------|
| 285,000 | NOMURA HOLDINGS INC 5.605% 06/07/2029 | 281,352 | 2,025,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030 | 1,618,319 |
| 2,452,000 | SODEXO INC 2.718% 144A 16/04/2031 | 2,031,531 | 4,875,000 | MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.50% 15/03/2031 | 3,382,031 |
| 3,860,000 | STATE STREET CORP VAR 18/05/2034 | 3,841,047 | | 小売 | 5,301,979 |
| 4,645,000 | SUN COMMUNITITES OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 5.70% 15/01/2033 | 4,556,234 | 390,000 | AUTONATION INC 2.40% 01/08/2031 | 297,305 |
| 2,520,000 | UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028 | 2,393,622 | 2,615,000 | AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032 | 2,227,797 |
| 3,945,000 | UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033 | 3,074,615 | 2,660,000 | LOWE' S COMPANIES INC 3.35% 01/04/2027 | 2,513,886 |
| | 生命保険 | 7,633,249 | 265,000 | TRACTOR SUPPLY CO 5.25% 15/05/2033 | 262,991 |
| 2,420,000 | FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057 | 1,900,620 | | テクノロジーハードウェア・機器 | 4,340,221 |
| 1,555,000 | METLIFE INC 5.00% 15/07/2052 | 1,472,087 | 810,000 | BROADCOM INC 4.15% 144A 15/04/2032 | 733,860 |
| 3,560,000 | NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050 | 2,718,416 | 907,000 | BROADCOM INC 4.926% 144A 15/05/2037 | 820,490 |
| 1,595,000 | PACIFIC LIFECORP 5.40% 144A 15/09/2052 | 1,542,126 | 1,255,000 | SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031 | 971,345 |
| | 保険 (生命保険以外) | 11,099,077 | 1,800,000 | SK HYNIX INC 6.375% 144A 17/01/2028 | 1,814,526 |
| 2,645,000 | CNA FINANCIAL CORP 5.50% 15/06/2033 | 2,589,905 | | 通信機器 | 635,952 |
| 3,588,000 | LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097 | 3,947,553 | 785,000 | MOTOROLA SOLUTION INC 2.30% 15/11/2030 | 635,952 |
| 4,435,000 | MASSACHUSETTS MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.672% 144A 01/12/2052 | 4,561,619 | | 通信サービスプロバイダー | 15,168,868 |
| | 石油・ガス・石炭 | 23,222,231 | 2,795,000 | AT&T INC 5.40% 15/02/2034 | 2,804,000 |
| 1,712,000 | AKER BP ASA 2.00% 144A 15/07/2026 | 1,537,410 | 2,065,000 | T MOBILE USA INC 2.55% 15/02/2031 | 1,717,481 |
| 2,495,000 | AKER BP ASA 3.75% 144A 15/01/2030 | 2,219,452 | 1,235,000 | T MOBILE USA INC 2.70% 15/03/2032 | 1,024,136 |
| 1,055,000 | AKER BP ASA 6.00% 144A 13/06/2033 | 1,056,108 | 3,205,000 | T MOBILE USA INC 5.05% 15/07/2033 | 3,148,720 |
| 1,225,000 | ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95% 15/05/2028 | 1,188,618 | 805,000 | T MOBILE USA INC 5.20% 15/01/2033 | 800,307 |
| 3,060,000 | ENBRIDGE INC 2.50% 01/08/2033 | 2,401,733 | 3,165,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.55% 22/03/2051 | 2,365,838 |
| 2,500,000 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047 | 2,183,025 | 4,210,000 | VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 01/03/2052 | 3,308,386 |
| 2,694,000 | ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45% 01/06/2047 | 2,219,156 | | 旅行・レジャー | 6,453,749 |
| 4,900,000 | KINDER MORGAN INC 5.45% 01/08/2052 | 4,477,669 | 2,605,000 | DELTA AIR LINES INC 4.75% 144A 20/10/2028 | 2,530,366 |
| 2,210,000 | MPLX LP 4.50% 15/04/2038 | 1,907,738 | 1,130,000 | HYATT HOTELS CORP 5.75% 30/01/2027 | 1,127,650 |
| 1,840,000 | MPLX LP 4.95% 14/03/2052 | 1,565,748 | 824,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030 | 789,664 |
| 1,680,000 | NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031 | 1,388,134 | 2,060,000 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.90% 15/04/2029 | 2,006,069 |
| 1,000,000 | VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037 | 1,077,440 | | 合計 | 365,071,662 |
| | パーソナルケア・薬品・食料品店 | 2,561,903 | | | |
| 2,155,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 21/02/2033 | 2,147,953 | | | |
| 415,000 | CVS HEALTH CORP 5.25% 30/01/2031 | 413,950 | | | |
| | パーソナル用品 | 2,002,158 | | | |
| 1,965,000 | ESTEE LAUDER COMPANIES INC 5.15% 15/05/2053 | 2,002,158 | | | |
| | 医療・バイオテクノロジー | 5,676,914 | | | |
| 2,090,000 | AMGEN INC 5.25% 02/03/2033 | 2,093,114 | | | |
| 3,600,000 | TAKEDA PHARMACEUTICA 5.00% 26/11/2028 | 3,583,800 | | | |
| | 不動産投資・サービス | 2,923,801 | | | |
| 2,940,000 | SIMON PROPERTY GROUP LP 5.50% 08/03/2033 | 2,923,801 | | | |
| | 不動産投資信託 | 6,000,973 | | | |
| 1,315,000 | LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031 | 1,000,623 | | | |

RM先進国債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | ・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|---------------------------------|------|-------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) | 期騰落 | | |
| | 円 | % | | | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 10,177 | 6.2 | 119,138.98 | 6.0 | 99.1 | 30,086 |
| 5期(2021年1月25日) | 10,589 | 4.0 | 124,210.19 | 4.3 | 98.6 | 31,614 |
| 6期(2022年1月25日) | 10,889 | 2.8 | 127,721.53 | 2.8 | 99.0 | 47,323 |
| 7期(2023年1月25日) | 10,760 | △1.2 | 126,261.50 | △1.1 | 99.0 | 48,185 |
| 8期(2024年1月25日) | 12,247 | 13.8 | 143,885.52 | 14.0 | 98.9 | 60,661 |

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債組入比率 |
|--------------------|--------|------|---------------------------------|------|-------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) | 騰落 | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | | % |
| | 10,760 | — | 126,261.50 | — | 99.0 |
| 1月末 | 10,686 | △0.7 | 125,559.37 | △0.6 | 98.9 |
| 2月末 | 10,815 | 0.5 | 126,903.60 | 0.5 | 99.0 |
| 3月末 | 10,951 | 1.8 | 128,532.24 | 1.8 | 98.9 |
| 4月末 | 11,039 | 2.6 | 129,370.93 | 2.5 | 99.0 |
| 5月末 | 11,324 | 5.2 | 132,829.02 | 5.2 | 99.0 |
| 6月末 | 11,777 | 9.5 | 138,284.07 | 9.5 | 97.7 |
| 7月末 | 11,521 | 7.1 | 135,228.01 | 7.1 | 98.8 |
| 8月末 | 11,837 | 10.0 | 138,880.06 | 10.0 | 99.1 |
| 9月末 | 11,659 | 8.4 | 136,810.50 | 8.4 | 99.3 |
| 10月末 | 11,649 | 8.3 | 136,724.20 | 8.3 | 98.9 |
| 11月末 | 12,056 | 12.0 | 141,488.25 | 12.1 | 98.8 |
| 12月末 | 12,069 | 12.2 | 141,801.07 | 12.3 | 99.0 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | | % |
| | 12,247 | 13.8 | 143,885.52 | 14.0 | 98.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下しました。期末にかけて、主要国中央銀行（日本除く）による政策金利の据え置きなど金融引き締め姿勢の転換がみられると、債券市場では利下げ開始時期を探る動きが強まり、長期金利が低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル=151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ=164円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+13.8%となり、ベンチマークの+14.0%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

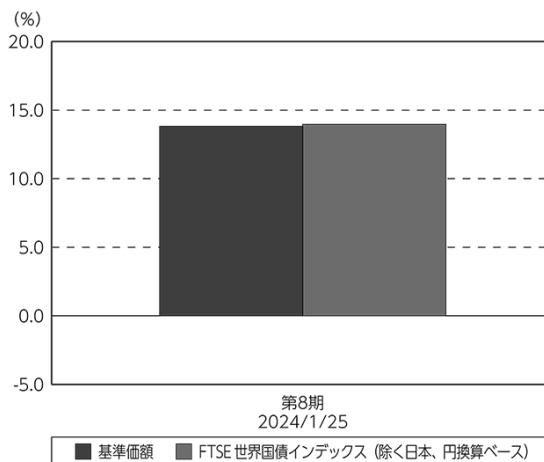
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 3 | % 0.025 | (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 ） | (3) | (0.024) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.001) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 3 | 0.025 | |
| 期中の平均基準価額は、11,448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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|----------|------|----------------------|----------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 114,864 | 千米ドル 97,990 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 6,673 | 千カナダドル 5,451 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ 31,903 | 千メキシコペソ 27,136 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 13,825 | 12,200 |
| | イタリア | 国債証券 | 14,808 | 13,880 |
| | フランス | 国債証券 | 16,131 | 14,187 |
| | オランダ | 国債証券 | 2,734 | 2,493 |
| | スペイン | 国債証券 | 9,635 | 8,613 |
| | ベルギー | 国債証券 | 3,079 | 2,784 |
| | オーストリア | 国債証券 | 2,251 | 1,795 |
| | フィンランド | 国債証券 | 1,024 | 765 |
| | アイルランド | 国債証券 | 835 | 802 |
| | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド 9,633 | 千英ポンド 6,097 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ 3,697 | 千スウェーデンクローナ 2,073 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 3,242 | 千ノルウェークローネ 3,140 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーククローネ 3,745 | 千デンマーククローネ 3,895 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 4,578 | 千ポーランドズロチ 3,651 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 5,240 | 千オーストラリアドル 5,011 |
| 国 | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 933 | 千ニュージーランドドル 527 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル 1,133 | 千シンガポールドル 967 |
| | マレーシア | 国債証券 | 千マレーシアリングット 4,558 | 千マレーシアリングット 3,675 |
| | 中国 | 国債証券 | 千中国元 201,724 | 千中国元 70,559 |
| | イスラエル | 国債証券 | 千イスラエルシュケル 2,870 | 千イスラエルシュケル 2,099 |

(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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|-------------|-------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 214,700 | 192,169 | 28,414,120 | 46.8 | — | 19.8 | 17.7 | 9.3 |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 12,060 | 11,052 | 1,208,076 | 2.0 | — | 1.1 | 0.5 | 0.4 |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 65,830 | 60,440 | 518,334 | 0.9 | — | 0.5 | 0.3 | 0.1 |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ユーロ | 25,700 | 23,996 | 3,858,887 | 6.4 | — | 3.5 | 2.0 | 0.8 |
| ドイツ | 28,960 | 27,427 | 4,410,662 | 7.3 | — | 4.1 | 2.2 | 0.9 |
| イタリア | 33,450 | 30,833 | 4,958,297 | 8.2 | — | 4.8 | 2.5 | 0.9 |
| フランス | 6,080 | 5,567 | 895,233 | 1.5 | — | 0.9 | 0.5 | 0.2 |
| オランダ | 19,300 | 18,100 | 2,910,776 | 4.8 | — | 2.8 | 1.5 | 0.5 |
| スペイン | 7,160 | 6,553 | 1,053,904 | 1.7 | — | 1.2 | 0.4 | 0.1 |
| ベルギー | 4,944 | 4,410 | 709,199 | 1.2 | — | 0.7 | 0.4 | 0.1 |
| オーストリア | 2,230 | 1,936 | 311,333 | 0.5 | — | 0.3 | 0.2 | 0.1 |
| フィンランド | 2,410 | 2,147 | 345,293 | 0.6 | — | 0.4 | 0.1 | 0.1 |
| アイルランド | | | | | | | | |
| | 千英ポンド | 千英ポンド | | | | | | |
| イギリス | 20,310 | 16,756 | 3,149,009 | 5.2 | — | 3.6 | 1.0 | 0.6 |
| | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| スウェーデン | 9,230 | 8,885 | 125,736 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 7,870 | 7,297 | 102,961 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 8,300 | 7,831 | 168,928 | 0.3 | — | 0.2 | 0.0 | 0.0 |
| | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | | | | |
| ポーランド | 9,230 | 8,568 | 314,705 | 0.5 | — | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | | | |
| オーストラリア | 9,580 | 8,560 | 831,801 | 1.4 | — | 0.9 | 0.3 | 0.1 |
| | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | | | |
| ニュージーランド | 1,820 | 1,600 | 144,531 | 0.2 | — | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | | | | |
| シンガポール | 2,400 | 2,308 | 254,830 | 0.4 | — | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | | | | |
| マレーシア | 9,540 | 9,741 | 304,304 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.0 |
| | 千中国元 | 千中国元 | | | | | | |
| 中国 | 227,110 | 232,976 | 4,810,642 | 7.9 | — | 3.5 | 3.0 | 1.5 |
| | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | | | | |
| イスラエル | 5,270 | 4,784 | 191,165 | 0.3 | — | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| 合 計 | — | — | 59,992,736 | 98.9 | — | 49.6 | 33.4 | 15.9 |

(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) 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力しています。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 400 | 390 | 57,725 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 860 | 835 | 123,534 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.25 | 560 | 556 | 82,307 | 2024/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 700 | 675 | 99,872 | 2025/1/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 430 | 420 | 62,122 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 550 | 531 | 78,563 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 770 | 764 | 113,057 | 2025/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 730 | 708 | 104,814 | 2025/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 930 | 898 | 132,816 | 2025/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 340 | 332 | 49,199 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 960 | 923 | 136,478 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 850 | 848 | 125,484 | 2025/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 590 | 570 | 84,361 | 2025/3/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 250 | 244 | 36,084 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,160 | 1,104 | 163,320 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 2,120 | 2,099 | 310,444 | 2025/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 600 | 585 | 86,532 | 2025/4/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 250 | 244 | 36,147 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,060 | 1,004 | 148,521 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 400 | 396 | 58,553 | 2025/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.125 | 570 | 551 | 81,603 | 2025/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 880 | 859 | 127,013 | 2025/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 240 | 234 | 34,670 | 2025/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 850 | 801 | 118,542 | 2025/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 900 | 879 | 130,009 | 2025/6/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 290 | 282 | 41,805 | 2025/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 650 | 611 | 90,406 | 2025/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 780 | 762 | 112,771 | 2025/7/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 470 | 458 | 67,793 | 2025/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 630 | 590 | 87,324 | 2025/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 810 | 779 | 115,235 | 2025/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 820 | 802 | 118,685 | 2025/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 310 | 301 | 44,581 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,000 | 934 | 138,185 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 5.0 | 1,050 | 1,057 | 156,308 | 2025/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 920 | 905 | 133,849 | 2025/9/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 230 | 224 | 33,183 | 2025/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,180 | 1,099 | 162,598 | 2025/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.25 | 500 | 498 | 73,639 | 2025/10/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.0 | 570 | 555 | 82,189 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.25 | 1,270 | 1,180 | 174,490 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 5.0 | 1,850 | 1,866 | 275,934 | 2025/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,300 | 1,250 | 184,889 | 2025/11/15 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|-----------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,000 | 1,000 | 147,963 | 2025/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 480 | 466 | 69,004 | 2025/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 980 | 910 | 134,555 | 2025/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 1,570 | 1,581 | 233,881 | 2025/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 400 | 396 | 58,688 | 2025/12/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 300 | 290 | 42,919 | 2025/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,130 | 1,046 | 154,779 | 2025/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 800 | 792 | 117,139 | 2026/1/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 330 | 319 | 47,169 | 2026/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,320 | 1,219 | 180,243 | 2026/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,060 | 1,003 | 148,325 | 2026/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 720 | 714 | 105,691 | 2026/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 350 | 337 | 49,841 | 2026/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,360 | 1,255 | 185,697 | 2026/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 310 | 311 | 46,089 | 2026/3/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 430 | 411 | 60,865 | 2026/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,000 | 926 | 137,041 | 2026/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 980 | 968 | 143,136 | 2026/4/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 450 | 431 | 63,794 | 2026/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,000 | 923 | 136,614 | 2026/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 880 | 828 | 122,533 | 2026/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 2.125 | 470 | 447 | 66,179 | 2026/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,090 | 1,004 | 148,541 | 2026/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 200 | 199 | 29,462 | 2026/6/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 450 | 425 | 62,937 | 2026/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,880 | 1,735 | 256,558 | 2026/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 520 | 490 | 72,574 | 2026/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,050 | 959 | 141,923 | 2026/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,130 | 1,055 | 156,025 | 2026/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 320 | 297 | 44,010 | 2026/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,030 | 942 | 139,323 | 2026/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,090 | 1,100 | 162,659 | 2026/9/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 400 | 374 | 55,301 | 2026/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,310 | 1,200 | 177,523 | 2026/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,860 | 1,878 | 277,742 | 2026/10/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 350 | 326 | 48,284 | 2026/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,170 | 1,076 | 159,190 | 2026/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 250 | 235 | 34,817 | 2026/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 850 | 859 | 127,016 | 2026/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 300 | 279 | 41,325 | 2026/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,210 | 1,114 | 164,838 | 2026/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 1,100 | 1,105 | 163,408 | 2026/12/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 440 | 410 | 60,738 | 2026/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 900 | 828 | 122,443 | 2026/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,450 | 1,340 | 198,220 | 2027/1/31 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 340 | 321 | 47,507 | 2027/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 590 | 538 | 79,592 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 470 | 438 | 64,875 | 2027/2/28 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 300 | 268 | 39,721 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.5 | 1,040 | 988 | 146,223 | 2027/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,130 | 1,004 | 148,569 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 550 | 526 | 77,836 | 2027/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 580 | 547 | 81,023 | 2027/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,120 | 992 | 146,824 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 660 | 628 | 92,917 | 2027/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,180 | 1,043 | 154,284 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 490 | 476 | 70,391 | 2027/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 1,100 | 965 | 142,763 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 400 | 381 | 56,446 | 2027/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 800 | 750 | 110,908 | 2027/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 410 | 360 | 53,313 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 1,050 | 1,014 | 149,955 | 2027/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 810 | 706 | 104,533 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 580 | 579 | 85,705 | 2027/9/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.5 | 1,230 | 1,075 | 159,034 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,360 | 1,358 | 200,936 | 2027/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 690 | 644 | 95,292 | 2027/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,180 | 1,034 | 152,910 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 740 | 733 | 108,388 | 2027/11/30 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,040 | 908 | 134,399 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 750 | 743 | 109,879 | 2027/12/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.75 | 1,150 | 1,007 | 148,993 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 600 | 586 | 86,669 | 2028/1/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 850 | 806 | 119,254 | 2028/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,110 | 985 | 145,740 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 550 | 547 | 80,941 | 2028/2/29 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 980 | 872 | 129,065 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 840 | 824 | 121,866 | 2028/3/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,820 | 1,617 | 239,156 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 780 | 761 | 112,560 | 2028/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,340 | 1,274 | 188,488 | 2028/5/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,170 | 1,037 | 153,405 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 930 | 912 | 134,885 | 2028/5/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 870 | 769 | 113,832 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 900 | 896 | 132,507 | 2028/6/30 |
| | US TREASURY N/B | 1.0 | 1,090 | 951 | 140,662 | 2028/7/31 |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,170 | 1,110 | 164,174 | 2028/8/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,280 | 1,121 | 165,769 | 2028/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 700 | 708 | 104,690 | 2028/8/31 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 920 | 808 | 119,593 | 2028/9/30 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|------|-----------------|-------|-------|-------|---------|------------|-------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | | | | | | | |
| | 国債証券 | | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 1,500 | 1,532 | 226,641 | 2028/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,000 | 882 | 130,512 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 430 | 444 | 65,680 | 2028/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 890 | 852 | 125,989 | 2028/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 1,110 | 983 | 145,468 | 2028/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 1,070 | 1,083 | 160,200 | 2028/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,020 | 896 | 132,589 | 2028/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,190 | 1,064 | 157,347 | 2029/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 1,140 | 1,063 | 157,258 | 2029/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,000 | 898 | 132,851 | 2029/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 800 | 735 | 108,783 | 2029/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 790 | 744 | 110,015 | 2029/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 930 | 853 | 126,245 | 2029/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,000 | 935 | 138,269 | 2029/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.25 | 480 | 459 | 67,988 | 2029/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 570 | 528 | 78,117 | 2029/7/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 850 | 748 | 110,604 | 2029/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 660 | 627 | 92,738 | 2029/8/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 710 | 700 | 103,631 | 2029/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 470 | 466 | 69,021 | 2029/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 680 | 599 | 88,699 | 2029/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 840 | 828 | 122,552 | 2029/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 880 | 868 | 128,350 | 2029/12/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 600 | 579 | 85,733 | 2030/1/31 | |
| | US TREASURY N/B | 1.5 | 770 | 662 | 97,930 | 2030/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.0 | 620 | 615 | 90,989 | 2030/2/28 | |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 600 | 583 | 86,227 | 2030/3/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.5 | 1,000 | 964 | 142,667 | 2030/4/30 | |
| | US TREASURY N/B | 6.25 | 120 | 133 | 19,794 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,430 | 1,153 | 170,588 | 2030/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 900 | 880 | 130,165 | 2030/5/31 | |
| | US TREASURY N/B | 3.75 | 840 | 821 | 121,456 | 2030/6/30 | |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,410 | 1,127 | 166,765 | 2030/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.625 | 650 | 667 | 98,753 | 2030/9/30 | |
| | US TREASURY N/B | 4.875 | 1,200 | 1,250 | 184,945 | 2030/10/31 | |
| | US TREASURY N/B | 0.875 | 1,800 | 1,457 | 215,548 | 2030/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 4.375 | 950 | 962 | 142,310 | 2030/11/30 | |
| | US TREASURY N/B | 5.375 | 160 | 172 | 25,555 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,800 | 1,478 | 218,610 | 2031/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,860 | 1,568 | 231,972 | 2031/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,800 | 1,465 | 216,624 | 2031/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,930 | 1,575 | 232,966 | 2031/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,920 | 1,621 | 239,821 | 2032/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,840 | 1,673 | 247,491 | 2032/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 1,650 | 1,482 | 219,148 | 2032/8/15 | |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|------|------|-----------------|-------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,850 | 1,843 | 272,579 | 2032/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 2,060 | 1,956 | 289,231 | 2033/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 1,890 | 1,774 | 262,382 | 2033/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 1,700 | 1,660 | 245,470 | 2033/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 1,190 | 1,220 | 180,503 | 2033/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 80 | 82 | 12,261 | 2036/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 5.0 | 90 | 97 | 14,393 | 2037/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 280 | 283 | 41,917 | 2038/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 100 | 102 | 15,128 | 2038/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.5 | 470 | 427 | 63,169 | 2039/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 140 | 138 | 20,475 | 2039/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.5 | 190 | 193 | 28,537 | 2039/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 440 | 439 | 65,055 | 2039/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.625 | 190 | 195 | 28,863 | 2040/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 210 | 209 | 30,933 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 450 | 277 | 40,964 | 2040/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 150 | 140 | 20,729 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.125 | 1,110 | 675 | 99,910 | 2040/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.25 | 210 | 205 | 30,364 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,200 | 760 | 112,388 | 2040/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 230 | 238 | 35,288 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,210 | 832 | 123,070 | 2041/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 250 | 247 | 36,589 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,110 | 809 | 119,708 | 2041/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 230 | 209 | 31,008 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.75 | 1,340 | 890 | 131,734 | 2041/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 130 | 108 | 15,993 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,290 | 893 | 132,116 | 2041/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 180 | 149 | 22,092 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 840 | 617 | 91,269 | 2042/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 200 | 162 | 23,994 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.25 | 800 | 673 | 99,583 | 2042/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 200 | 155 | 22,978 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 680 | 582 | 86,077 | 2042/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 400 | 309 | 45,825 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.0 | 800 | 747 | 110,557 | 2042/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 320 | 262 | 38,816 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 810 | 742 | 109,740 | 2043/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 590 | 464 | 68,624 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.875 | 390 | 356 | 52,781 | 2043/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 360 | 317 | 46,961 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.375 | 190 | 186 | 27,538 | 2043/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.75 | 720 | 646 | 95,545 | 2043/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 460 | 473 | 70,066 | 2043/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 410 | 360 | 53,371 | 2044/2/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|------|-----------------|-------|--------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B | 3.375 | 390 | 329 | 48,788 | 2044/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 230 | 186 | 27,591 | 2044/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 380 | 301 | 44,518 | 2044/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 530 | 383 | 56,649 | 2045/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 320 | 252 | 37,335 | 2045/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 610 | 469 | 69,463 | 2045/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 290 | 228 | 33,712 | 2045/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 180 | 128 | 19,010 | 2046/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.5 | 460 | 327 | 48,437 | 2046/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 870 | 587 | 86,853 | 2046/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 350 | 266 | 39,392 | 2046/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 540 | 419 | 62,055 | 2047/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 350 | 271 | 40,149 | 2047/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 620 | 458 | 67,723 | 2047/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.75 | 770 | 567 | 83,945 | 2047/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 190 | 146 | 21,696 | 2048/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.125 | 760 | 599 | 88,709 | 2048/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 1,040 | 801 | 118,472 | 2048/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.375 | 830 | 684 | 101,242 | 2048/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 640 | 492 | 72,758 | 2049/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 970 | 727 | 107,548 | 2049/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 200 | 131 | 19,406 | 2049/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 1,090 | 734 | 108,658 | 2049/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,260 | 776 | 114,776 | 2050/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.25 | 1,060 | 530 | 78,512 | 2050/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.375 | 1,050 | 543 | 80,434 | 2050/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.625 | 1,330 | 737 | 109,081 | 2050/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,680 | 994 | 147,034 | 2051/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.375 | 900 | 601 | 88,954 | 2051/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.0 | 1,380 | 841 | 124,364 | 2051/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 1.875 | 1,250 | 736 | 108,880 | 2051/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.25 | 1,240 | 803 | 118,749 | 2052/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 2.875 | 1,050 | 783 | 115,915 | 2052/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.0 | 770 | 590 | 87,281 | 2052/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.0 | 1,270 | 1,181 | 174,633 | 2052/11/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 1,250 | 1,085 | 160,541 | 2053/2/15 |
| | | US TREASURY N/B | 3.625 | 930 | 808 | 119,526 | 2053/5/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.125 | 1,180 | 1,123 | 166,119 | 2053/8/15 |
| | | US TREASURY N/B | 4.75 | 600 | 634 | 93,789 | 2053/11/15 |
| 小 | 計 | | | | | 28,414,120 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | GOV OF CANADA | 3.75 | 340 | 336 | 36,823 | 2025/2/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.25 | 200 | 193 | 21,102 | 2025/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.5 | 190 | 183 | 20,058 | 2025/4/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.75 | 200 | 198 | 21,666 | 2025/5/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|------|------|----------------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | | |
| カナダ | 国債証券 | GOV OF CANADA | 2.25 | 230 | 223 | 24,446 | 2025/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.5 | 380 | 375 | 41,033 | 2025/8/1 |
| | | GOV OF CANADA | 0.5 | 600 | 565 | 61,833 | 2025/9/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.0 | 160 | 156 | 17,140 | 2025/10/1 |
| | | GOV OF CANADA | 4.5 | 170 | 170 | 18,679 | 2025/11/1 |
| | | GOV OF CANADA | 4.5 | 120 | 121 | 13,237 | 2026/2/1 |
| | | GOV OF CANADA | 0.25 | 350 | 324 | 35,438 | 2026/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.0 | 230 | 225 | 24,647 | 2026/4/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.5 | 250 | 236 | 25,887 | 2026/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.0 | 250 | 232 | 25,451 | 2026/9/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.25 | 350 | 325 | 35,552 | 2027/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.0 | 260 | 238 | 26,087 | 2027/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.75 | 170 | 164 | 18,014 | 2027/9/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.5 | 320 | 318 | 34,846 | 2028/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.0 | 150 | 140 | 15,403 | 2028/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.25 | 290 | 286 | 31,298 | 2028/9/1 |
| | | GOV OF CANADA | 4.0 | 170 | 173 | 18,999 | 2029/3/1 |
| | | GOV OF CANADA | 5.75 | 120 | 133 | 14,561 | 2029/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.25 | 130 | 122 | 13,382 | 2029/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.25 | 130 | 121 | 13,327 | 2029/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.25 | 580 | 507 | 55,446 | 2030/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 0.5 | 670 | 550 | 60,122 | 2030/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.5 | 510 | 444 | 48,614 | 2031/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.5 | 600 | 518 | 56,676 | 2031/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.0 | 310 | 276 | 30,255 | 2032/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.5 | 490 | 453 | 49,552 | 2032/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 5.75 | 160 | 188 | 20,605 | 2033/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.75 | 470 | 442 | 48,362 | 2033/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.25 | 210 | 205 | 22,491 | 2033/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.0 | 50 | 47 | 5,227 | 2034/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 5.0 | 120 | 138 | 15,152 | 2037/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 4.0 | 140 | 148 | 16,230 | 2041/6/1 |
| | | GOV OF CANADA | 3.5 | 190 | 189 | 20,733 | 2045/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.75 | 260 | 228 | 24,958 | 2048/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.0 | 690 | 508 | 55,603 | 2051/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 1.75 | 560 | 382 | 41,853 | 2053/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.75 | 170 | 146 | 16,052 | 2055/12/1 |
| | | GOV OF CANADA | 2.75 | 120 | 102 | 11,216 | 2064/12/1 |
| 小 | 計 | | | | | 1,208,076 | |
| メキシコ | 国債証券 | UNITED MEXICAN STATE | 5.0 | 3,900 | 3,711 | 31,825 | 2025/3/6 |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 5.75 | 7,930 | 7,323 | 62,804 | 2026/3/5 |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 7.0 | 1,180 | 1,106 | 9,493 | 2026/9/3 |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 5.5 | 5,670 | 5,071 | 43,491 | 2027/3/4 |
| | | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 6,280 | 5,951 | 51,037 | 2027/6/3 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------------|----------------------|----------------|-------|---------|-----------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| メキシコ | | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| 国債証券 | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 1,700 | 1,650 | 14,158 | 2029/3/1 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 5,760 | 5,618 | 48,187 | 2029/5/31 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 7,760 | 7,175 | 61,539 | 2031/5/29 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.5 | 4,020 | 3,592 | 30,810 | 2033/5/26 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 2,490 | 2,238 | 19,194 | 2034/11/23 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 10.0 | 1,470 | 1,556 | 13,347 | 2036/11/20 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.5 | 2,480 | 2,318 | 19,882 | 2038/11/18 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 7.75 | 6,650 | 5,708 | 48,955 | 2042/11/13 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 5,050 | 4,402 | 37,759 | 2047/11/7 | |
| | UNITED MEXICAN STATE | 8.0 | 3,490 | 3,013 | 25,846 | 2053/7/31 | |
| 小 計 | | | | | 518,334 | | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 0.5 | 640 | 622 | 100,090 | 2025/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 340 | 337 | 54,299 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 290 | 279 | 44,974 | 2025/4/11 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.8 | 360 | 359 | 57,752 | 2025/6/12 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 490 | 476 | 76,629 | 2025/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 140 | 140 | 22,611 | 2025/9/18 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 580 | 554 | 89,089 | 2025/10/10 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 50 | 47 | 7,693 | 2025/10/10 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.1 | 350 | 352 | 56,681 | 2025/12/12 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 650 | 623 | 100,201 | 2026/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 520 | 492 | 79,147 | 2026/4/10 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 570 | 536 | 86,203 | 2026/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 440 | 412 | 66,322 | 2026/10/9 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 710 | 666 | 107,212 | 2027/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 360 | 334 | 53,740 | 2027/4/16 |
| | | GOV OF GERMANY | 6.5 | 140 | 158 | 25,561 | 2027/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 740 | 695 | 111,853 | 2027/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.3 | 490 | 473 | 76,068 | 2027/10/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 550 | 504 | 81,207 | 2027/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 5.625 | 170 | 191 | 30,738 | 2028/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.5 | 670 | 625 | 100,530 | 2028/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.2 | 420 | 418 | 67,330 | 2028/4/13 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 190 | 209 | 33,731 | 2028/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 700 | 640 | 103,068 | 2028/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.4 | 350 | 352 | 56,616 | 2028/10/19 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 350 | 314 | 50,653 | 2028/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 0.25 | 590 | 535 | 86,082 | 2029/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 670 | 593 | 95,456 | 2029/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.1 | 470 | 466 | 75,013 | 2029/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 6.25 | 210 | 256 | 41,238 | 2030/1/4 |
| GOV OF GERMANY | — | 650 | 569 | 91,596 | 2030/2/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 610 | 528 | 85,038 | 2030/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 80 | 69 | 11,165 | 2030/8/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|------|----------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ドイツ | 国債証券 | GOV OF GERMANY | 2.4 | 120 | 121 | 19,475 | 2030/11/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 5.5 | 370 | 447 | 71,917 | 2031/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 660 | 565 | 90,995 | 2031/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 590 | 500 | 80,409 | 2031/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 520 | 435 | 69,992 | 2032/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.7 | 520 | 497 | 80,061 | 2032/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.3 | 820 | 821 | 132,110 | 2033/2/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.6 | 480 | 491 | 79,102 | 2033/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 490 | 597 | 96,068 | 2034/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 400 | 305 | 49,194 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 420 | 311 | 50,153 | 2036/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.0 | 540 | 630 | 101,371 | 2037/1/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.0 | 410 | 336 | 54,061 | 2038/5/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.25 | 340 | 413 | 66,480 | 2039/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 4.75 | 370 | 478 | 76,947 | 2040/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 3.25 | 330 | 362 | 58,334 | 2042/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 550 | 544 | 87,561 | 2044/7/4 |
| | | GOV OF GERMANY | 2.5 | 560 | 555 | 89,407 | 2046/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | 1.25 | 690 | 531 | 85,453 | 2048/8/15 |
| | | GOV OF GERMANY | — | 810 | 421 | 67,762 | 2050/8/15 |
| GOV OF GERMANY | — | 130 | 67 | 10,929 | 2050/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | — | 470 | 232 | 37,442 | 2052/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | 1.8 | 460 | 391 | 62,966 | 2053/8/15 | | |
| GOV OF GERMANY | 1.8 | 110 | 93 | 15,085 | 2053/8/15 | | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 0.35 | 440 | 426 | 68,621 | 2025/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 370 | 376 | 60,516 | 2025/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.4 | 350 | 350 | 56,309 | 2025/3/28 |
| | | GOV OF ITALY | 1.45 | 350 | 342 | 55,026 | 2025/5/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.5 | 410 | 400 | 64,424 | 2025/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.85 | 340 | 333 | 53,632 | 2025/7/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.2 | 280 | 271 | 43,689 | 2025/8/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.6 | 120 | 120 | 19,427 | 2025/9/29 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 310 | 306 | 49,358 | 2025/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.0 | 320 | 313 | 50,466 | 2025/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 190 | 191 | 30,789 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 380 | 360 | 58,041 | 2026/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 530 | 545 | 87,669 | 2026/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | — | 580 | 542 | 87,292 | 2026/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 90 | 91 | 14,703 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.6 | 440 | 425 | 68,494 | 2026/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.1 | 330 | 322 | 51,908 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | — | 520 | 482 | 77,521 | 2026/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 130 | 132 | 21,326 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.25 | 570 | 542 | 87,277 | 2026/12/1 |
| GOV OF ITALY | 0.85 | 360 | 337 | 54,337 | 2027/1/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|--------------|------|--------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 1.1 | 430 | 404 | 65,099 | 2027/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.2 | 270 | 262 | 42,254 | 2027/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.05 | 410 | 396 | 63,716 | 2027/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 230 | 213 | 34,302 | 2027/9/15 |
| | | GOV OF ITALY | 6.5 | 450 | 504 | 81,080 | 2027/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.65 | 310 | 304 | 49,036 | 2027/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.0 | 500 | 479 | 77,065 | 2028/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.25 | 400 | 355 | 57,183 | 2028/3/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.4 | 420 | 423 | 68,165 | 2028/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.5 | 250 | 222 | 35,767 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.8 | 240 | 245 | 39,550 | 2028/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 350 | 372 | 59,956 | 2028/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 440 | 431 | 69,460 | 2028/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.1 | 390 | 404 | 65,068 | 2029/2/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.45 | 60 | 52 | 8,397 | 2029/2/15 |
| | | GOV OF ITALY | 2.8 | 330 | 321 | 51,696 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.0 | 560 | 551 | 88,615 | 2029/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.25 | 480 | 528 | 84,957 | 2029/11/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 330 | 337 | 54,337 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF ITALY | 3.5 | 510 | 513 | 82,536 | 2030/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.35 | 420 | 372 | 59,837 | 2030/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.7 | 330 | 334 | 53,786 | 2030/6/15 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 320 | 273 | 43,969 | 2030/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 230 | 236 | 38,088 | 2030/11/15 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 500 | 443 | 71,372 | 2030/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.9 | 520 | 434 | 69,816 | 2031/4/1 |
| | | GOV OF ITALY | 6.0 | 500 | 580 | 93,285 | 2031/5/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.6 | 420 | 338 | 54,485 | 2031/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.0 | 110 | 113 | 18,188 | 2031/10/30 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 370 | 303 | 48,840 | 2031/12/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.65 | 520 | 448 | 72,171 | 2032/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 0.95 | 330 | 266 | 42,882 | 2032/6/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.5 | 390 | 355 | 57,089 | 2032/12/1 |
| GOV OF ITALY | 5.75 | 340 | 391 | 63,011 | 2033/2/1 | | |
| GOV OF ITALY | 4.4 | 410 | 430 | 69,256 | 2033/5/1 | | |
| GOV OF ITALY | 2.45 | 350 | 313 | 50,363 | 2033/9/1 | | |
| GOV OF ITALY | 4.35 | 320 | 333 | 53,684 | 2033/11/1 | | |
| GOV OF ITALY | 4.2 | 270 | 277 | 44,654 | 2034/3/1 | | |
| GOV OF ITALY | 5.0 | 540 | 591 | 95,051 | 2034/8/1 | | |
| GOV OF ITALY | 3.35 | 260 | 245 | 39,546 | 2035/3/1 | | |
| GOV OF ITALY | 4.0 | 210 | 211 | 33,946 | 2035/4/30 | | |
| GOV OF ITALY | 1.45 | 350 | 264 | 42,553 | 2036/3/1 | | |
| GOV OF ITALY | 2.25 | 320 | 263 | 42,375 | 2036/9/1 | | |
| GOV OF ITALY | 4.0 | 510 | 507 | 81,672 | 2037/2/1 | | |
| GOV OF ITALY | 0.95 | 370 | 254 | 40,860 | 2037/3/1 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|---------------|------|---------------|-------|---------|------------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | GOV OF ITALY | 3.25 | 220 | 198 | 31,932 | 2038/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.95 | 250 | 217 | 34,903 | 2038/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 400 | 434 | 69,881 | 2039/8/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.1 | 260 | 225 | 36,282 | 2040/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 5.0 | 380 | 413 | 66,427 | 2040/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.8 | 330 | 232 | 37,444 | 2041/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.45 | 200 | 202 | 32,552 | 2043/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.75 | 340 | 358 | 57,594 | 2044/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.5 | 250 | 154 | 24,802 | 2045/4/30 |
| | | GOV OF ITALY | 3.25 | 330 | 279 | 44,992 | 2046/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.7 | 230 | 176 | 28,460 | 2047/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.45 | 340 | 296 | 47,647 | 2048/3/1 |
| | | GOV OF ITALY | 3.85 | 330 | 304 | 48,980 | 2049/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.45 | 320 | 226 | 36,500 | 2050/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 1.7 | 220 | 130 | 21,031 | 2051/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 2.15 | 140 | 90 | 14,584 | 2052/9/1 |
| | | GOV OF ITALY | 4.5 | 180 | 181 | 29,154 | 2053/10/1 |
| GOV OF ITALY | 2.8 | 150 | 106 | 17,112 | 2067/3/1 | | |
| GOV OF ITALY | 2.15 | 110 | 65 | 10,499 | 2072/3/1 | | |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | — | 570 | 550 | 88,559 | 2025/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,110 | 1,070 | 172,178 | 2025/3/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 800 | 773 | 124,458 | 2025/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 6.0 | 340 | 357 | 57,559 | 2025/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 690 | 668 | 107,436 | 2025/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 820 | 775 | 124,734 | 2026/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 720 | 732 | 117,817 | 2026/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 980 | 932 | 149,987 | 2026/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 810 | 806 | 129,739 | 2026/9/24 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.25 | 750 | 702 | 112,947 | 2026/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 740 | 684 | 110,002 | 2027/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.0 | 740 | 703 | 113,105 | 2027/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 1,040 | 1,046 | 168,287 | 2027/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 800 | 744 | 119,721 | 2028/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 1,360 | 1,260 | 202,719 | 2028/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 960 | 881 | 141,830 | 2028/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.75 | 620 | 624 | 100,455 | 2029/2/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 5.5 | 620 | 707 | 113,728 | 2029/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 1,100 | 988 | 158,887 | 2029/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 790 | 681 | 109,522 | 2029/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 1,060 | 1,054 | 169,541 | 2030/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | — | 1,090 | 913 | 146,897 | 2030/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 1,030 | 953 | 153,256 | 2031/5/25 |
| GOV OF FRANCE | — | 1,010 | 821 | 132,071 | 2031/11/25 | | |
| GOV OF FRANCE | — | 660 | 528 | 84,919 | 2032/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 5.75 | 620 | 761 | 122,535 | 2032/10/25 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------|------|--------------------|-------|--------|-----------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| フランス | 国債証券 | GOV OF FRANCE | 2.0 | 830 | 781 | 125,714 | 2032/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 640 | 650 | 104,657 | 2033/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.5 | 270 | 285 | 45,864 | 2033/11/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 800 | 685 | 110,228 | 2034/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.75 | 580 | 680 | 109,367 | 2035/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 840 | 689 | 110,891 | 2036/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.25 | 310 | 243 | 39,206 | 2038/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 480 | 532 | 85,579 | 2038/10/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.75 | 540 | 452 | 72,721 | 2039/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 450 | 298 | 48,021 | 2040/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.5 | 730 | 858 | 138,055 | 2041/4/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.5 | 290 | 259 | 41,653 | 2043/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.5 | 380 | 226 | 36,464 | 2044/6/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.25 | 510 | 509 | 82,001 | 2045/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 2.0 | 550 | 432 | 69,609 | 2048/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 1.5 | 620 | 426 | 68,581 | 2050/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 590 | 317 | 51,076 | 2052/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 0.75 | 560 | 294 | 47,437 | 2053/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 3.0 | 350 | 326 | 52,516 | 2054/5/25 |
| | | GOV OF FRANCE | 4.0 | 380 | 428 | 68,883 | 2055/4/25 |
| GOV OF FRANCE | 4.0 | 380 | 433 | 69,682 | 2060/4/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 1.75 | 300 | 201 | 32,374 | 2066/5/25 | | |
| GOV OF FRANCE | 0.5 | 240 | 92 | 14,805 | 2072/5/25 | | |
| オランダ | 国債証券 | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 380 | 365 | 58,830 | 2025/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 230 | 218 | 35,092 | 2026/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 340 | 323 | 52,024 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 270 | 250 | 40,358 | 2027/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 350 | 330 | 53,123 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 5.5 | 210 | 233 | 37,566 | 2028/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.75 | 400 | 371 | 59,744 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 300 | 265 | 42,764 | 2029/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.25 | 130 | 115 | 18,574 | 2029/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 130 | 130 | 20,911 | 2030/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 220 | 187 | 30,185 | 2030/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 360 | 299 | 48,139 | 2031/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 220 | 185 | 29,893 | 2032/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 250 | 248 | 39,951 | 2033/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 2.5 | 210 | 207 | 33,442 | 2033/7/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 4.0 | 330 | 374 | 60,151 | 2037/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | — | 190 | 129 | 20,797 | 2038/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 0.5 | 310 | 220 | 35,394 | 2040/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 3.75 | 330 | 373 | 60,135 | 2042/1/15 |
| | | GOV OF NETHERLANDS | 3.25 | 70 | 74 | 12,042 | 2044/1/15 |
| GOV OF NETHERLANDS | 2.75 | 370 | 370 | 59,515 | 2047/1/15 | | |
| GOV OF NETHERLANDS | — | 320 | 153 | 24,697 | 2052/1/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------|------|--------------------|-------|--------|------------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| オランダ | 国債証券 | GOV OF NETHERLANDS | 2.0 | 160 | 136 | 21,895 | 2054/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | — | 330 | 319 | 51,318 | 2025/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.6 | 420 | 411 | 66,228 | 2025/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 410 | 393 | 63,219 | 2025/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 4.65 | 410 | 419 | 67,435 | 2025/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.15 | 480 | 473 | 76,156 | 2025/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 420 | 396 | 63,731 | 2026/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 420 | 411 | 66,162 | 2026/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.8 | 590 | 588 | 94,666 | 2026/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.9 | 360 | 385 | 62,065 | 2026/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.3 | 310 | 297 | 47,867 | 2026/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 510 | 468 | 75,407 | 2027/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.5 | 550 | 527 | 84,878 | 2027/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 330 | 308 | 49,539 | 2027/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 440 | 418 | 67,374 | 2027/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | — | 590 | 527 | 84,869 | 2028/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 450 | 424 | 68,294 | 2028/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.4 | 480 | 451 | 72,597 | 2028/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.15 | 360 | 396 | 63,789 | 2028/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 6.0 | 410 | 469 | 75,553 | 2029/1/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 410 | 382 | 61,455 | 2029/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.5 | 180 | 185 | 29,801 | 2029/5/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.8 | 460 | 411 | 66,153 | 2029/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.6 | 430 | 378 | 60,795 | 2029/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 450 | 388 | 62,418 | 2030/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.95 | 420 | 395 | 63,565 | 2030/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.25 | 440 | 393 | 63,321 | 2030/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.1 | 490 | 397 | 64,001 | 2031/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.5 | 420 | 346 | 55,723 | 2031/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 0.7 | 390 | 322 | 51,859 | 2032/4/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 5.75 | 390 | 466 | 75,046 | 2032/7/30 |
| GOV OF SPAIN | 2.55 | 480 | 458 | 73,690 | 2032/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.15 | 420 | 418 | 67,256 | 2033/4/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 2.35 | 280 | 260 | 41,898 | 2033/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.55 | 550 | 563 | 90,614 | 2033/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.85 | 240 | 205 | 33,017 | 2035/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.2 | 470 | 506 | 81,378 | 2037/1/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 0.85 | 280 | 200 | 32,187 | 2037/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.9 | 130 | 133 | 21,481 | 2039/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.9 | 350 | 402 | 64,730 | 2040/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.2 | 290 | 200 | 32,290 | 2040/10/31 | | |
| GOV OF SPAIN | 4.7 | 470 | 531 | 85,507 | 2041/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 1.0 | 180 | 115 | 18,567 | 2042/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 3.45 | 180 | 171 | 27,645 | 2043/7/30 | | |
| GOV OF SPAIN | 5.15 | 380 | 455 | 73,280 | 2044/10/31 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|------|----------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | GOV OF SPAIN | 2.9 | 240 | 208 | 33,466 | 2046/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 2.7 | 440 | 362 | 58,293 | 2048/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.0 | 470 | 250 | 40,336 | 2050/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.9 | 300 | 197 | 31,755 | 2052/10/31 |
| | | GOV OF SPAIN | 3.45 | 260 | 232 | 37,323 | 2066/7/30 |
| | | GOV OF SPAIN | 1.45 | 140 | 66 | 10,754 | 2071/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 410 | 397 | 63,962 | 2025/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.5 | 190 | 196 | 31,679 | 2026/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 320 | 307 | 49,485 | 2026/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 260 | 245 | 39,428 | 2027/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | — | 280 | 254 | 40,957 | 2027/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.5 | 350 | 390 | 62,768 | 2028/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.8 | 310 | 287 | 46,268 | 2028/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.9 | 320 | 293 | 47,142 | 2029/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.1 | 300 | 255 | 41,125 | 2030/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.0 | 340 | 301 | 48,434 | 2031/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | — | 320 | 259 | 41,731 | 2031/10/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.0 | 110 | 119 | 19,277 | 2032/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.35 | 350 | 286 | 46,066 | 2032/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.25 | 150 | 131 | 21,135 | 2033/4/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 310 | 313 | 50,400 | 2033/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.0 | 140 | 140 | 22,648 | 2034/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 5.0 | 370 | 439 | 70,712 | 2035/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.45 | 130 | 106 | 17,109 | 2037/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 1.9 | 180 | 153 | 24,727 | 2038/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 2.75 | 110 | 104 | 16,732 | 2039/4/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 0.4 | 180 | 115 | 18,566 | 2040/6/22 |
| | | GOV OF BELGIUM | 4.25 | 310 | 350 | 56,360 | 2041/3/28 |
| | | GOV OF BELGIUM | 3.45 | 50 | 50 | 8,182 | 2043/6/22 |
| GOV OF BELGIUM | 3.75 | 170 | 181 | 29,107 | 2045/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.6 | 210 | 150 | 24,246 | 2047/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.7 | 200 | 141 | 22,783 | 2050/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 1.4 | 180 | 114 | 18,352 | 2053/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 3.3 | 200 | 194 | 31,281 | 2054/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.25 | 130 | 100 | 16,202 | 2057/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 2.15 | 160 | 118 | 19,092 | 2066/6/22 | | |
| GOV OF BELGIUM | 0.65 | 120 | 49 | 7,931 | 2071/6/22 | | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | — | 70 | 67 | 10,845 | 2025/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.2 | 310 | 301 | 48,517 | 2025/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.85 | 120 | 125 | 20,122 | 2026/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.0 | 80 | 78 | 12,660 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 380 | 361 | 58,061 | 2026/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 340 | 318 | 51,185 | 2027/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 6.25 | 130 | 145 | 23,383 | 2027/7/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 220 | 204 | 32,897 | 2028/2/20 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|----------------|-------|----------------|-------|--------|-----------|--------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| オーストリア | 国債証券 | GOV OF AUSTRIA | — | 190 | 168 | 27,028 | 2028/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.5 | 210 | 189 | 30,402 | 2029/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.9 | 60 | 60 | 9,793 | 2029/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 230 | 196 | 31,557 | 2030/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.45 | 90 | 94 | 15,130 | 2030/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 260 | 215 | 34,602 | 2031/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.9 | 260 | 225 | 36,202 | 2032/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.9 | 260 | 261 | 42,038 | 2033/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 2.4 | 160 | 153 | 24,619 | 2034/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.25 | 160 | 113 | 18,277 | 2036/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 4.15 | 260 | 290 | 46,701 | 2037/3/15 |
| | | GOV OF AUSTRIA | — | 100 | 60 | 9,654 | 2040/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 160 | 160 | 25,747 | 2044/6/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 180 | 132 | 21,247 | 2047/2/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.85 | 80 | 62 | 10,003 | 2049/5/23 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.75 | 160 | 92 | 14,802 | 2051/3/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.15 | 70 | 69 | 11,220 | 2053/10/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 3.8 | 80 | 91 | 14,650 | 2062/1/26 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 0.7 | 80 | 35 | 5,637 | 2071/4/20 |
| | | GOV OF AUSTRIA | 1.5 | 50 | 29 | 4,716 | 2086/11/2 |
| GOV OF AUSTRIA | 2.1 | 84 | 61 | 9,910 | 2117/9/20 | | |
| GOV OF AUSTRIA | 0.85 | 110 | 47 | 7,579 | 2120/6/30 | | |
| フィンランド | 国債証券 | GOV OF FINLAND | 4.0 | 100 | 101 | 16,315 | 2025/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.875 | 100 | 96 | 15,588 | 2025/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 130 | 124 | 19,942 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 40 | 37 | 6,003 | 2026/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.375 | 110 | 105 | 17,029 | 2027/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 120 | 111 | 17,918 | 2027/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 70 | 70 | 11,336 | 2028/7/4 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 140 | 127 | 20,468 | 2028/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.875 | 60 | 60 | 9,760 | 2029/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.5 | 150 | 133 | 21,467 | 2029/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | — | 120 | 100 | 16,187 | 2030/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.75 | 40 | 34 | 5,616 | 2031/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 140 | 115 | 18,506 | 2031/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.5 | 140 | 126 | 20,300 | 2032/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 3.0 | 90 | 91 | 14,657 | 2033/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 1.125 | 90 | 76 | 12,235 | 2034/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.125 | 80 | 56 | 9,114 | 2036/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.75 | 70 | 67 | 10,829 | 2038/4/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 0.25 | 50 | 31 | 5,093 | 2040/9/15 |
| | | GOV OF FINLAND | 2.625 | 100 | 93 | 15,025 | 2042/7/4 |
| GOV OF FINLAND | 0.5 | 100 | 62 | 10,062 | 2043/4/15 | | |
| GOV OF FINLAND | 1.375 | 90 | 65 | 10,461 | 2047/4/15 | | |
| GOV OF FINLAND | 0.125 | 100 | 46 | 7,412 | 2052/4/15 | | |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------------|-------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| アイルランド | 国債証券 | GOV OF IRELAND | 5.4 | 200 | 204 | 32,945 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.0 | 180 | 173 | 27,933 | 2026/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 190 | 176 | 28,376 | 2027/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.9 | 150 | 140 | 22,616 | 2028/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.1 | 190 | 176 | 28,460 | 2029/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 2.4 | 160 | 159 | 25,569 | 2030/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.2 | 140 | 120 | 19,327 | 2030/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.35 | 120 | 110 | 17,824 | 2031/3/18 |
| | | GOV OF IRELAND | — | 110 | 90 | 14,547 | 2031/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.35 | 130 | 107 | 17,251 | 2032/10/18 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.3 | 110 | 97 | 15,730 | 2033/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.4 | 100 | 77 | 12,421 | 2035/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 1.7 | 130 | 112 | 18,152 | 2037/5/15 |
| | | GOV OF IRELAND | 0.55 | 80 | 53 | 8,676 | 2041/4/22 |
| | | GOV OF IRELAND | 3.0 | 80 | 80 | 12,883 | 2043/10/18 |
| GOV OF IRELAND | 2.0 | 180 | 149 | 24,093 | 2045/2/18 | | |
| GOV OF IRELAND | 1.5 | 160 | 114 | 18,482 | 2050/5/15 | | |
| 小 計 | | | | | | 19,453,587 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | 0.25 | 430 | 411 | 77,255 | 2025/1/31 | |
| | UK TREASURY | 5.0 | 250 | 250 | 47,137 | 2025/3/7 | |
| | UK TREASURY | 0.625 | 370 | 351 | 66,043 | 2025/6/7 | |
| | UK TREASURY | 2.0 | 250 | 240 | 45,250 | 2025/9/7 | |
| | UK TREASURY | 3.5 | 580 | 571 | 107,391 | 2025/10/22 | |
| | UK TREASURY | 0.125 | 460 | 424 | 79,790 | 2026/1/30 | |
| | UK TREASURY | 1.5 | 250 | 235 | 44,196 | 2026/7/22 | |
| | UK TREASURY | 0.375 | 590 | 534 | 100,460 | 2026/10/22 | |
| | UK TREASURY | 4.125 | 510 | 510 | 95,983 | 2027/1/29 | |
| | UK TREASURY | 1.25 | 240 | 219 | 41,196 | 2027/7/22 | |
| | UK TREASURY | 4.25 | 280 | 283 | 53,210 | 2027/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.125 | 300 | 258 | 48,564 | 2028/1/31 | |
| | UK TREASURY | 4.5 | 470 | 480 | 90,271 | 2028/6/7 | |
| | UK TREASURY | 1.625 | 320 | 289 | 54,441 | 2028/10/22 | |
| | UK TREASURY | 6.0 | 140 | 153 | 28,770 | 2028/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.5 | 550 | 466 | 87,619 | 2029/1/31 | |
| | UK TREASURY | 0.875 | 270 | 229 | 43,095 | 2029/10/22 | |
| | UK TREASURY | 0.375 | 350 | 278 | 52,330 | 2030/10/22 | |
| | UK TREASURY | 4.75 | 280 | 294 | 55,400 | 2030/12/7 | |
| | UK TREASURY | 0.25 | 560 | 427 | 80,402 | 2031/7/31 | |
| | UK TREASURY | 1.0 | 580 | 463 | 87,167 | 2032/1/31 | |
| | UK TREASURY | 4.25 | 480 | 491 | 92,361 | 2032/6/7 | |
| | UK TREASURY | 3.25 | 580 | 547 | 102,830 | 2033/1/31 | |
| | UK TREASURY | 0.875 | 380 | 285 | 53,685 | 2033/7/31 | |
| | UK TREASURY | 4.625 | 200 | 208 | 39,237 | 2034/1/31 | |
| UK TREASURY | 4.5 | 220 | 227 | 42,711 | 2034/9/7 | | |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------|---------------|-------------|-------------|-----------|------------|--|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| イギリス | % | 千英ポンド | 千英ポンド | 千円 | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | 430 | 291 | 54,827 | 2035/7/31 | |
| | UK TREASURY | 270 | 271 | 50,972 | 2036/3/7 | |
| | UK TREASURY | 400 | 295 | 55,523 | 2037/9/7 | |
| | UK TREASURY | 470 | 440 | 82,797 | 2038/1/29 | |
| | UK TREASURY | 280 | 291 | 54,763 | 2038/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 218 | 41,027 | 2039/1/31 | |
| | UK TREASURY | 330 | 323 | 60,801 | 2039/9/7 | |
| | UK TREASURY | 240 | 233 | 43,950 | 2040/12/7 | |
| | UK TREASURY | 290 | 176 | 33,131 | 2041/10/22 | |
| | UK TREASURY | 450 | 448 | 84,357 | 2042/12/7 | |
| | UK TREASURY | 140 | 143 | 26,957 | 2043/10/22 | |
| | UK TREASURY | 380 | 314 | 59,119 | 2044/1/22 | |
| | UK TREASURY | 360 | 307 | 57,851 | 2045/1/22 | |
| | UK TREASURY | 320 | 157 | 29,557 | 2046/1/31 | |
| | UK TREASURY | 300 | 285 | 53,642 | 2046/12/7 | |
| | UK TREASURY | 350 | 195 | 36,794 | 2047/7/22 | |
| | UK TREASURY | 210 | 122 | 22,954 | 2049/1/22 | |
| | UK TREASURY | 220 | 208 | 39,161 | 2049/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 135 | 25,411 | 2050/10/22 | |
| | UK TREASURY | 430 | 208 | 39,118 | 2051/7/31 | |
| | UK TREASURY | 240 | 208 | 39,145 | 2052/7/22 | |
| | UK TREASURY | 320 | 161 | 30,402 | 2053/7/31 | |
| | UK TREASURY | 510 | 439 | 82,684 | 2053/10/22 | |
| | UK TREASURY | 240 | 124 | 23,386 | 2054/10/22 | |
| | UK TREASURY | 310 | 293 | 55,089 | 2055/12/7 | |
| | UK TREASURY | 340 | 179 | 33,673 | 2057/7/22 | |
| | UK TREASURY | 280 | 254 | 47,785 | 2060/1/22 | |
| | UK TREASURY | 400 | 117 | 22,060 | 2061/10/22 | |
| | UK TREASURY | 180 | 162 | 30,623 | 2063/10/22 | |
| | UK TREASURY | 290 | 183 | 34,470 | 2065/7/22 | |
| | UK TREASURY | 270 | 220 | 41,480 | 2068/7/22 | |
| | UK TREASURY | 290 | 133 | 25,028 | 2071/10/22 | |
| | UK TREASURY | 200 | 72 | 13,648 | 2073/10/22 | |
| 小計 | | | | 3,149,009 | | |
| スウェーデン | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | |
| 国債証券 | GOV OF SWEDEN | 1,460 | 1,449 | 20,517 | 2025/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,560 | 1,498 | 21,198 | 2026/11/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,400 | 1,313 | 18,581 | 2028/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,220 | 1,124 | 15,904 | 2029/11/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 1,080 | 927 | 13,122 | 2031/5/12 | |
| | GOV OF SWEDEN | 790 | 788 | 11,161 | 2032/6/1 | |
| | GOV OF SWEDEN | 930 | 887 | 12,559 | 2033/11/11 | |
| | GOV OF SWEDEN | 790 | 896 | 12,691 | 2039/3/30 | |
| 小計 | | | | 125,736 | | |

| 銘 | 柄 | 当期末 | | | | | |
|---------|------|------------------|-----------|------------|------------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| ノルウェー | | % | 千ノルウェークロネ | 千ノルウェークロネ | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF NORWAY | 1.75 | 1,080 | 1,052 | 14,850 | 2025/3/13 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.5 | 880 | 841 | 11,877 | 2026/2/19 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.75 | 810 | 767 | 10,835 | 2027/2/17 |
| | | GOV OF NORWAY | 2.0 | 720 | 678 | 9,571 | 2028/4/26 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.75 | 690 | 629 | 8,885 | 2029/9/6 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.375 | 1,060 | 928 | 13,100 | 2030/8/19 |
| | | GOV OF NORWAY | 1.25 | 940 | 795 | 11,224 | 2031/9/17 |
| | | GOV OF NORWAY | 2.125 | 470 | 421 | 5,946 | 2032/5/18 |
| | | GOV OF NORWAY | 3.0 | 880 | 838 | 11,832 | 2033/8/15 |
| | | GOV OF NORWAY | 3.5 | 340 | 342 | 4,837 | 2042/10/6 |
| 小 | 計 | | | | | 102,961 | |
| デンマーク | | | | 千デンマーククロネ | 千デンマーククロネ | | |
| | 国債証券 | GOV OF DENMARK | 1.75 | 1,230 | 1,210 | 26,103 | 2025/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 0.5 | 1,160 | 1,081 | 23,335 | 2027/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 0.5 | 1,050 | 945 | 20,390 | 2029/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | — | 1,250 | 1,040 | 22,448 | 2031/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 2.25 | 600 | 587 | 12,680 | 2033/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 4.5 | 1,920 | 2,383 | 51,414 | 2039/11/15 |
| | | GOV OF DENMARK | 0.25 | 1,090 | 582 | 12,554 | 2052/11/15 |
| 小 | 計 | | | | | 168,928 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | GOV OF POLAND | 0.75 | 570 | 541 | 19,878 | 2025/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 3.25 | 820 | 799 | 29,348 | 2025/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | — | 210 | 193 | 7,094 | 2025/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.5 | 840 | 791 | 29,068 | 2026/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 0.25 | 910 | 800 | 29,415 | 2026/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 3.75 | 330 | 317 | 11,652 | 2027/5/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.5 | 610 | 561 | 20,633 | 2027/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.75 | 700 | 638 | 23,464 | 2028/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 7.5 | 700 | 764 | 28,091 | 2028/7/25 |
| | | GOV OF POLAND | 5.75 | 650 | 666 | 24,491 | 2029/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 2.75 | 940 | 831 | 30,544 | 2029/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 1.25 | 700 | 546 | 20,069 | 2030/10/25 |
| | | GOV OF POLAND | 1.75 | 690 | 529 | 19,457 | 2032/4/25 |
| | | GOV OF POLAND | 6.0 | 560 | 585 | 21,495 | 2033/10/25 |
| 小 | 計 | | | | | 314,705 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 350 | 346 | 33,682 | 2025/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 0.25 | 380 | 355 | 34,590 | 2025/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.25 | 380 | 383 | 37,243 | 2026/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 0.5 | 450 | 412 | 40,117 | 2026/9/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 4.75 | 400 | 411 | 39,987 | 2027/4/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 310 | 298 | 29,006 | 2027/11/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.25 | 310 | 290 | 28,252 | 2028/5/21 |
| | | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 290 | 276 | 26,833 | 2028/11/21 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|----------|-------------------|-------|-------------|-------------|---------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 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 | 千円 | |
| 国債証券 | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 340 | 329 | 32,053 | 2029/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 310 | 291 | 28,289 | 2029/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.5 | 480 | 440 | 42,837 | 2030/5/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.0 | 490 | 401 | 39,002 | 2030/12/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.5 | 320 | 267 | 26,020 | 2031/6/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.0 | 570 | 452 | 43,942 | 2031/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.25 | 490 | 390 | 37,959 | 2032/5/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.75 | 510 | 418 | 40,707 | 2032/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4.5 | 420 | 429 | 41,719 | 2033/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.0 | 420 | 378 | 36,821 | 2033/11/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.75 | 350 | 335 | 32,617 | 2034/5/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.5 | 330 | 308 | 29,939 | 2034/12/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 250 | 215 | 20,949 | 2035/6/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.75 | 250 | 234 | 22,808 | 2037/4/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.25 | 170 | 147 | 14,313 | 2039/6/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 2.75 | 260 | 204 | 19,903 | 2041/5/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 3.0 | 250 | 192 | 18,741 | 2047/3/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 1.75 | 360 | 200 | 19,503 | 2051/6/21 |
| | GOV OF AUSTRALIA | 4.75 | 140 | 143 | 13,955 | 2054/6/21 |
| 小 計 | | | | | 831,801 | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| 国債証券 | GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 130 | 126 | 11,417 | 2025/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0.5 | 150 | 136 | 12,346 | 2026/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.5 | 190 | 190 | 17,177 | 2027/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 0.25 | 170 | 142 | 12,874 | 2028/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3.0 | 110 | 102 | 9,285 | 2029/4/20 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.5 | 160 | 160 | 14,459 | 2030/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1.5 | 120 | 97 | 8,793 | 2031/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2.0 | 140 | 114 | 10,379 | 2032/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 3.5 | 240 | 219 | 19,795 | 2033/4/14 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 4.25 | 90 | 86 | 7,819 | 2034/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 110 | 87 | 7,878 | 2037/4/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 1.75 | 90 | 56 | 5,087 | 2041/5/15 |
| | GOV OF NEWZEALAND | 2.75 | 120 | 79 | 7,214 | 2051/5/15 |
| 小 計 | | | | | 144,531 | |
| シンガポール | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| 国債証券 | GOV OF SINGAPORE | 2.375 | 220 | 217 | 23,955 | 2025/6/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 0.5 | 120 | 114 | 12,618 | 2025/11/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.125 | 130 | 127 | 14,023 | 2026/6/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 1.25 | 110 | 104 | 11,578 | 2026/11/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 3.5 | 180 | 182 | 20,198 | 2027/3/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 40 | 40 | 4,415 | 2027/9/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.625 | 90 | 89 | 9,847 | 2028/5/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 80 | 80 | 8,843 | 2028/8/1 |
| | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 120 | 119 | 13,236 | 2029/7/1 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------|------|------------------|-----------|--------------|--------------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | 千円 | | |
| シンガポール | | | | | | | |
| | 国債証券 | GOV OF SINGAPORE | 2.875 | 130 | 129 | 14,323 | 2030/9/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.625 | 120 | 109 | 12,102 | 2031/7/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.625 | 100 | 97 | 10,787 | 2032/8/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 3.375 | 110 | 114 | 12,596 | 2033/9/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.25 | 200 | 185 | 20,504 | 2036/8/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.375 | 100 | 93 | 10,265 | 2039/7/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 110 | 106 | 11,797 | 2042/4/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 2.75 | 120 | 115 | 12,801 | 2046/3/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 150 | 121 | 13,429 | 2050/3/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 1.875 | 80 | 65 | 7,204 | 2051/10/1 |
| | | GOV OF SINGAPORE | 3.0 | 90 | 93 | 10,301 | 2072/8/1 |
| 小 | 計 | | | | | 254,830 | |
| マレーシア | | | | 千マレーシアリングギット | 千マレーシアリングギット | | |
| | 国債証券 | GOV OF MALAYSIA | 3.882 | 250 | 251 | 7,862 | 2025/3/14 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.955 | 520 | 524 | 16,382 | 2025/9/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.392 | 210 | 214 | 6,690 | 2026/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.906 | 280 | 283 | 8,847 | 2026/7/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.9 | 440 | 445 | 13,910 | 2026/11/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.502 | 270 | 269 | 8,433 | 2027/5/31 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.899 | 500 | 505 | 15,801 | 2027/11/16 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.519 | 380 | 379 | 11,843 | 2028/4/20 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.733 | 350 | 351 | 10,983 | 2028/6/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.504 | 180 | 187 | 5,844 | 2029/4/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.885 | 470 | 475 | 14,851 | 2029/8/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.498 | 250 | 260 | 8,130 | 2030/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 2.632 | 430 | 399 | 12,492 | 2031/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.232 | 340 | 350 | 10,941 | 2031/6/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.582 | 320 | 313 | 9,794 | 2032/7/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.844 | 190 | 189 | 5,913 | 2033/4/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.642 | 420 | 447 | 13,986 | 2033/11/7 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.828 | 420 | 419 | 13,101 | 2034/7/5 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.254 | 220 | 226 | 7,060 | 2035/5/31 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.762 | 550 | 592 | 18,497 | 2037/4/7 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.893 | 300 | 329 | 10,289 | 2038/6/8 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 3.757 | 450 | 433 | 13,539 | 2040/5/22 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.696 | 430 | 463 | 14,479 | 2042/10/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.935 | 140 | 154 | 4,829 | 2043/9/30 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.736 | 280 | 301 | 9,405 | 2046/3/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.921 | 250 | 276 | 8,642 | 2048/7/6 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.065 | 490 | 478 | 14,941 | 2050/6/15 |
| | | GOV OF MALAYSIA | 4.457 | 210 | 217 | 6,807 | 2053/3/31 |
| 小 | 計 | | | | | 304,304 | |
| 中国 | | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 2.26 | 3,130 | 3,136 | 64,763 | 2025/2/24 |
| | | GOV OF CHINA | 2.35 | 4,720 | 4,731 | 97,706 | 2025/3/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|----|------|--------------|------|-------|--------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 中国 | | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | | |
| | 国債証券 | GOV OF CHINA | 1.99 | 5,130 | 5,117 | 105,668 | 2025/4/9 |
| | | GOV OF CHINA | 2.24 | 3,140 | 3,142 | 64,884 | 2025/5/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.0 | 3,960 | 3,948 | 81,521 | 2025/6/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.18 | 4,800 | 4,797 | 99,051 | 2025/8/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.22 | 2,880 | 2,880 | 59,473 | 2025/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 3.02 | 2,690 | 2,731 | 56,401 | 2025/10/22 |
| | | GOV OF CHINA | 2.28 | 4,450 | 4,455 | 91,996 | 2025/11/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.33 | 7,940 | 7,958 | 164,328 | 2025/12/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.46 | 2,500 | 2,511 | 51,850 | 2026/2/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.03 | 4,480 | 4,561 | 94,183 | 2026/3/11 |
| | | GOV OF CHINA | 2.9 | 3,500 | 3,553 | 73,365 | 2026/5/5 |
| | | GOV OF CHINA | 2.3 | 1,600 | 1,600 | 33,055 | 2026/5/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.25 | 3,300 | 3,383 | 69,862 | 2026/6/6 |
| | | GOV OF CHINA | 2.69 | 4,650 | 4,698 | 97,010 | 2026/8/12 |
| | | GOV OF CHINA | 2.18 | 4,460 | 4,450 | 91,890 | 2026/8/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.39 | 7,400 | 7,421 | 153,242 | 2026/11/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.12 | 320 | 327 | 6,771 | 2026/12/5 |
| | | GOV OF CHINA | 2.37 | 5,240 | 5,249 | 108,385 | 2027/1/20 |
| | | GOV OF CHINA | 2.48 | 2,740 | 2,752 | 56,830 | 2027/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.85 | 6,770 | 6,892 | 142,327 | 2027/6/4 |
| | | GOV OF CHINA | 2.5 | 2,630 | 2,641 | 54,553 | 2027/7/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.44 | 3,120 | 3,128 | 64,594 | 2027/10/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.28 | 3,630 | 3,770 | 77,861 | 2027/12/3 |
| | | GOV OF CHINA | 2.64 | 3,200 | 3,233 | 66,766 | 2028/1/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 3,090 | 3,123 | 64,504 | 2028/4/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.01 | 3,230 | 3,320 | 68,557 | 2028/5/13 |
| | | GOV OF CHINA | 3.69 | 2,200 | 2,340 | 48,335 | 2028/5/17 |
| | | GOV OF CHINA | 2.4 | 3,410 | 3,413 | 70,488 | 2028/7/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.48 | 4,020 | 4,036 | 83,353 | 2028/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.91 | 4,360 | 4,464 | 92,180 | 2028/10/14 |
| | | GOV OF CHINA | 2.55 | 4,050 | 4,083 | 84,318 | 2028/10/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.25 | 1,900 | 1,983 | 40,949 | 2028/11/22 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 3,850 | 3,923 | 81,022 | 2029/3/24 |
| | | GOV OF CHINA | 3.29 | 3,530 | 3,693 | 76,261 | 2029/5/23 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 3,950 | 4,015 | 82,916 | 2029/6/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 4,030 | 4,067 | 83,979 | 2029/9/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.79 | 3,750 | 3,816 | 78,812 | 2029/12/15 |
| | | GOV OF CHINA | 2.8 | 4,000 | 4,070 | 84,047 | 2030/3/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.68 | 4,080 | 4,123 | 85,152 | 2030/5/21 |
| | | GOV OF CHINA | 2.62 | 3,400 | 3,424 | 70,708 | 2030/6/25 |
| | | GOV OF CHINA | 2.6 | 4,830 | 4,864 | 100,438 | 2030/9/15 |
| | | GOV OF CHINA | 3.27 | 4,670 | 4,910 | 101,402 | 2030/11/19 |
| | | GOV OF CHINA | 3.02 | 4,320 | 4,465 | 92,215 | 2031/5/27 |
| | | GOV OF CHINA | 2.89 | 1,820 | 1,866 | 38,538 | 2031/11/18 |
| | | GOV OF CHINA | 2.75 | 2,760 | 2,800 | 57,817 | 2032/2/17 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | 償還年月日 |
|-------|---------------|------|------------|------------|------------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 中国 | % | 千中国元 | 千中国元 | 千円 | | |
| 国債証券 | GOV OF CHINA | 2.76 | 2,170 | 2,205 | 45,544 | 2032/5/15 |
| | GOV OF CHINA | 2.69 | 3,690 | 3,729 | 77,017 | 2032/8/15 |
| | GOV OF CHINA | 2.6 | 1,900 | 1,905 | 39,347 | 2032/9/1 |
| | GOV OF CHINA | 2.8 | 3,960 | 4,036 | 83,339 | 2032/11/15 |
| | GOV OF CHINA | 2.88 | 3,770 | 3,878 | 80,093 | 2033/2/25 |
| | GOV OF CHINA | 2.67 | 2,500 | 2,521 | 52,075 | 2033/5/25 |
| | GOV OF CHINA | 2.52 | 5,060 | 5,053 | 104,347 | 2033/8/25 |
| | GOV OF CHINA | 2.67 | 2,840 | 2,883 | 59,543 | 2033/11/25 |
| | GOV OF CHINA | 4.08 | 2,540 | 3,121 | 64,449 | 2048/10/22 |
| | GOV OF CHINA | 3.86 | 2,260 | 2,700 | 55,770 | 2049/7/22 |
| | GOV OF CHINA | 3.39 | 3,670 | 4,068 | 83,999 | 2050/3/16 |
| | GOV OF CHINA | 3.81 | 3,150 | 3,730 | 77,025 | 2050/9/14 |
| | GOV OF CHINA | 3.72 | 1,340 | 1,580 | 32,643 | 2051/4/12 |
| | GOV OF CHINA | 3.53 | 3,200 | 3,655 | 75,471 | 2051/10/18 |
| | GOV OF CHINA | 3.32 | 1,650 | 1,819 | 37,574 | 2052/4/15 |
| | GOV OF CHINA | 3.12 | 1,660 | 1,768 | 36,509 | 2052/10/25 |
| | GOV OF CHINA | 3.19 | 2,850 | 3,099 | 64,007 | 2053/4/15 |
| | GOV OF CHINA | 3.0 | 1,270 | 1,333 | 27,537 | 2053/10/15 |
| 小計 | | | | | 4,810,642 | |
| イスラエル | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | |
| 国債証券 | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 750 | 722 | 28,869 | 2025/4/30 |
| | GOV OF ISRAEL | 1.75 | 50 | 48 | 1,947 | 2025/8/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 0.5 | 420 | 394 | 15,744 | 2026/2/27 |
| | GOV OF ISRAEL | 6.25 | 260 | 279 | 11,176 | 2026/10/30 |
| | GOV OF ISRAEL | 2.0 | 560 | 538 | 21,511 | 2027/3/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 2.25 | 430 | 401 | 16,045 | 2028/9/28 |
| | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 240 | 243 | 9,744 | 2029/2/28 |
| | GOV OF ISRAEL | 1.0 | 750 | 629 | 25,149 | 2030/3/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 1.3 | 380 | 304 | 12,177 | 2032/4/30 |
| | GOV OF ISRAEL | 1.5 | 420 | 294 | 11,762 | 2037/5/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 5.5 | 370 | 404 | 16,163 | 2042/1/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 3.75 | 430 | 379 | 15,144 | 2047/3/31 |
| | GOV OF ISRAEL | 2.8 | 210 | 143 | 5,728 | 2052/11/29 |
| 小計 | | | | | 191,165 | |
| 合計 | | | | | 59,992,736 | |

(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

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 59,992,736 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 847,710 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 60,840,446 | 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（60,658,666千円）の投資信託財産総額（60,840,446千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1メキシコペソ=8.576円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1デンマーククローネ=21.57円、1ポーランドズロチ=36.7264円、1オーストラリアドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1シンガポールドル=110.38円、1マレーシアリングgit=31.2377円、1中国元=20.6486円、1イスラエルシェケル=39.9529円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 60,951,888,427 | |
| コール・ローン等 | 222,619,550 | |
| 公社債(評価額) | 59,992,736,061 | |
| 未収入金 | 227,756,944 | |
| 未収利息 | 456,004,598 | |
| 前払費用 | 52,771,274 | |
| (B) 負債 | 290,198,253 | |
| 未払金 | 111,442,087 | |
| 未払解約金 | 178,755,700 | |
| 未払利息 | 466 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 60,661,690,174 | |
| 元本 | 49,531,769,709 | |
| 次期繰越損益金 | 11,129,920,465 | |
| (D) 受益権総口数 | 49,531,769,709口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,247円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は44,782,131,861円、期中追加設定元本額は25,995,873,834円、期中一部解約元本額は21,246,235,986円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| ・FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし) | 34,468,801,890円 |
| ・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし) | 2,598,432,672円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 2,320,035,109円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 2,304,991,428円 |
| ・つみたてバランスファンド | 1,717,895,623円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 1,172,121,436円 |
| ・りそなFT パッシブバランス202307(適格機関投資家専用) | 1,117,149,759円 |
| ・りそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用) | 910,509,674円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 715,239,502円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 391,261,549円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 353,960,500円 |
| ・りそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用) | 352,822,553円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 286,756,291円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 195,924,521円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 112,847,464円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) | 83,070,900円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 75,642,864円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 69,353,282円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 60,247,251円 |
| ・FWりそな先進国債券アクティブファンド | 53,389,021円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 28,364,385円 |
| ・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド | 27,158,382円 |
| ・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 22,456,716円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 18,658,414円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 17,431,139円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 16,181,544円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 14,669,383円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 1,390,513,549 | |
| 受取利息 | 1,390,668,646 | |
| その他収益金 | 1,725 | |
| 支払利息 | △ 156,822 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,570,145,350 | |
| 売買益 | 8,447,717,480 | |
| 売買損 | △ 1,877,572,130 | |
| (C) 保管費用等 | △ 14,431,728 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 7,946,227,171 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,403,017,329 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,198,236,566 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,417,560,601 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 11,129,920,465 | |
| 次期繰越損益金(H) | 11,129,920,465 | |

(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。

| | |
|--|-------------|
| ・りそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 14,131,724円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用） | 4,842,436円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用） | 3,584,479円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%） | 1,481,469円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%） | 939,104円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%） | 802,396円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%） | 372,705円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%） | 223,843円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 18,301円 |

（注）当期末の1口当たり純資産額は1.2247円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第195期(決算日:2023年10月26日) 第198期(決算日:2024年1月26日)
第196期(決算日:2023年11月27日) 第199期(決算日:2024年2月26日)
第197期(決算日:2023年12月26日) 第200期(決算日:2024年3月26日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る3月26日に第200期の決算を行いました。当ファンドは新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-------------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指す運用を行います。 | |
| 主要投資(運用)対象 | 当ファンド | GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は純資産総額の10%以下とします。 |
| | マザーファンド | 新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とし運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | 決算日(原則毎月26日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | JPモルガンGBI-エマーゼィング・ マーケット・グローバル(円ベース) | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 純資 産額 | |
|-------------------|---------------|--------|--------|--------|---|--------|------------|------------|----------|--------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 中 | | | | 期 騰 |
| | 円 | | 円 | | % | | % | % | 百万円 | |
| 171期(2021年10月26日) | 4,121 | | 13 | | 2.2 | 13,886 | 1.9 | 92.7 | △13.1 | 1,042 |
| 172期(2021年11月26日) | 4,065 | | 15 | | △1.0 | 13,819 | △0.5 | 95.4 | △17.3 | 1,026 |
| 173期(2021年12月27日) | 4,090 | | 12 | | 0.9 | 13,866 | 0.3 | 96.7 | △11.5 | 1,032 |
| 174期(2022年1月26日) | 4,089 | | 27 | | 0.6 | 13,926 | 0.4 | 96.4 | △9.8 | 1,020 |
| 175期(2022年2月28日) | 4,102 | | 15 | | 0.7 | 14,113 | 1.3 | 94.6 | △6.2 | 1,114 |
| 176期(2022年3月28日) | 4,209 | | 13 | | 2.9 | 14,318 | 1.5 | 92.9 | — | 1,148 |
| 177期(2022年4月26日) | 4,260 | | 13 | | 1.5 | 14,512 | 1.4 | 95.1 | — | 1,159 |
| 178期(2022年5月26日) | 4,214 | | 15 | | △0.7 | 14,382 | △0.9 | 89.6 | — | 1,142 |
| 179期(2022年6月27日) | 4,352 | | 13 | | 3.6 | 14,990 | 4.2 | 89.8 | — | 1,177 |
| 180期(2022年7月26日) | 4,307 | | 30 | | △0.3 | 14,944 | △0.3 | 88.8 | — | 1,544 |
| 181期(2022年8月26日) | 4,346 | | 13 | | 1.2 | 15,118 | 1.2 | 89.9 | △2.3 | 1,708 |
| 182期(2022年9月26日) | 4,394 | | 13 | | 1.4 | 15,283 | 1.1 | 89.3 | △5.6 | 1,704 |
| 183期(2022年10月26日) | 4,383 | | 17 | | 0.1 | 15,348 | 0.4 | 92.0 | △13.3 | 1,648 |
| 184期(2022年11月28日) | 4,233 | | 13 | | △3.1 | 15,009 | △2.2 | 95.4 | △2.8 | 1,590 |
| 185期(2022年12月26日) | 4,156 | | 13 | | △1.5 | 14,737 | △1.8 | 93.5 | △4.5 | 1,561 |
| 186期(2023年1月26日) | 4,200 | | 30 | | 1.8 | 14,940 | 1.4 | 96.3 | △2.6 | 1,361 |
| 187期(2023年2月27日) | 4,258 | | 14 | | 1.7 | 15,254 | 2.1 | 94.1 | 0.1 | 1,365 |
| 188期(2023年3月27日) | 4,168 | | 16 | | △1.7 | 14,901 | △2.3 | 94.9 | 0.8 | 1,238 |
| 189期(2023年4月26日) | 4,290 | | 16 | | 3.3 | 15,405 | 3.4 | 94.8 | 0.6 | 2,065 |
| 190期(2023年5月26日) | 4,422 | | 13 | | 3.4 | 15,935 | 3.4 | 96.0 | 0.6 | 2,125 |
| 191期(2023年6月26日) | 4,603 | | 16 | | 4.5 | 16,533 | 3.7 | 98.0 | 0.6 | 2,210 |
| 192期(2023年7月26日) | 4,577 | | 27 | | 0.0 | 16,523 | △0.1 | 95.8 | 0.7 | 1,357 |
| 193期(2023年8月28日) | 4,636 | | 18 | | 1.7 | 16,840 | 1.9 | 89.8 | 1.8 | 1,373 |
| 194期(2023年9月26日) | 4,562 | | 45 | | △0.6 | 16,802 | △0.2 | 90.4 | △7.4 | 1,319 |
| 195期(2023年10月26日) | 4,515 | | 18 | | △0.6 | 16,756 | △0.3 | 90.4 | △3.1 | 1,333 |
| 196期(2023年11月27日) | 4,694 | | 14 | | 4.3 | 17,383 | 3.7 | 92.4 | △3.1 | 1,385 |
| 197期(2023年12月26日) | 4,473 | | 106 | | △2.4 | 16,874 | △2.9 | 96.1 | △3.2 | 1,319 |
| 198期(2024年1月26日) | 4,575 | | 33 | | 3.0 | 17,402 | 3.1 | 94.0 | △3.6 | 1,412 |
| 199期(2024年2月26日) | 4,657 | | 14 | | 2.1 | 17,778 | 2.2 | 94.7 | △5.5 | 1,437 |
| 200期(2024年3月26日) | 4,604 | | 69 | | 0.3 | 17,941 | 0.9 | 97.3 | △3.1 | 1,371 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) JPMorgan GBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定日から2010年5月31日まではJPモルガンGBI-エマーゼィング・マーケット(円ベース)を使用し、2010年6月1日からはJPモルガンGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)を使用しています。なお、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) JPMorgan GBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) JPMorgan GBI-エマーゼィング・マーケット、及び、JPモルガンGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○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 | | JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|---|--------|--------------|--------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第195期 | (期 首) 2023年9月26日 | 円 4,562 | % — | % 16,802 | % — | % 90.4 | % △7.4 |
| | 9月末 | 4,551 | △0.2 | 16,767 | △0.2 | 88.1 | △6.2 |
| | (期 末) 2023年10月26日 | 4,533 | △0.6 | 16,756 | △0.3 | 90.4 | △3.1 |
| 第196期 | (期 首) 2023年10月26日 | 4,515 | — | 16,756 | — | 90.4 | △3.1 |
| | 10月末 | 4,516 | 0.0 | 16,722 | △0.2 | 89.5 | △3.1 |
| | (期 末) 2023年11月27日 | 4,708 | 4.3 | 17,383 | 3.7 | 92.4 | △3.1 |
| 第197期 | (期 首) 2023年11月27日 | 4,694 | — | 17,383 | — | 92.4 | △3.1 |
| | 11月末 | 4,656 | △0.8 | 17,294 | △0.5 | 93.1 | △3.1 |
| | (期 末) 2023年12月26日 | 4,579 | △2.4 | 16,874 | △2.9 | 96.1 | △3.2 |
| 第198期 | (期 首) 2023年12月26日 | 4,473 | — | 16,874 | — | 96.1 | △3.2 |
| | 12月末 | 4,479 | 0.1 | 16,828 | △0.3 | 94.6 | △3.2 |
| | (期 末) 2024年1月26日 | 4,608 | 3.0 | 17,402 | 3.1 | 94.0 | △3.6 |
| 第199期 | (期 首) 2024年1月26日 | 4,575 | — | 17,402 | — | 94.0 | △3.6 |
| | 1月末 | 4,577 | 0.0 | 17,454 | 0.3 | 95.1 | △3.6 |
| | (期 末) 2024年2月26日 | 4,671 | 2.1 | 17,778 | 2.2 | 94.7 | △5.5 |
| 第200期 | (期 首) 2024年2月26日 | 4,657 | — | 17,778 | — | 94.7 | △5.5 |
| | 2月末 | 4,667 | 0.2 | 17,839 | 0.3 | 94.6 | △5.5 |
| | (期 末) 2024年3月26日 | 4,673 | 0.3 | 17,941 | 0.9 | 97.3 | △3.1 |

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆作成期首から10月末にかけては、米国を中心に経済の底堅さが見られたことから先進国では長期債を中心に利回りが上昇したものの、新興国におけるインフレ圧力の低下が市場の支援材料となり、新興国現地通貨建て債券市場は概ね横ばいで推移しました。
- ◆11月以降は、米国経済に減速の兆候が見られたことを受けて先進国が利上げサイクルを終了したとの見方が強まったほか、新興国でもインフレの鈍化を背景に金融緩和が進んでおり、2024年年初以降は先進国でインフレ再燃への懸念が高まったものの、新興国現地通貨建て債券市場は作成期末にかけて上昇しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数は、JPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎為替市況

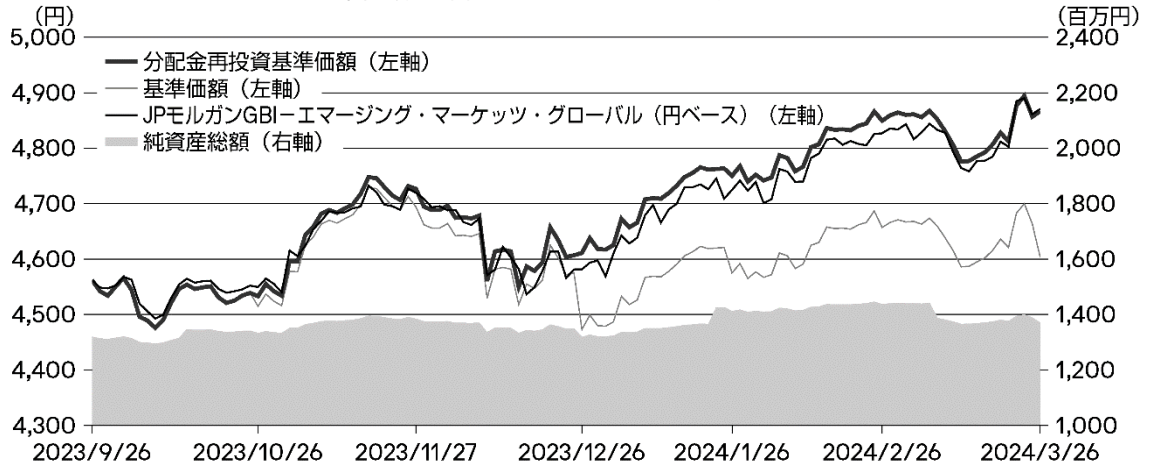
為替市場では、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。特に、ポーランドズロチやメキシコペソの上昇率が大きかった一方、エジプトポンドなどは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+6.7%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+7.1%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、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(以下同じ)。

(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(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有債券の価格上昇や利金収入のほか、多くの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

主な投資行動については、ハンガリーやルーマニアなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコや南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で254円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆引き続きトレンドを下回る成長をメインシナリオとしており、新興国の健全な経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)や成長率の回復が、新興国債券市場の下支えになると見えています。先進国で景気が減速する中、米国債利回りの低下や中国経済の安定的な成長により市場は堅調に推移していますが、米国経済のテール・リスク(発生確率は低いですが、甚大な影響を及ぼすリスク)に留意する必要があると考えられます。「FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げサイクルは終了した」との見方が新興国債券の追い風となっているものの、経済活動が想定以上に活発な状態が続き、インフレ圧力がより長期間にわたって持続した場合、市場参加者が2024年の利下げを過度に織り込んでいる可能性があります。一方で、景気後退に向かう可能性が高まった場合には、リスク回避的な投資行動が市場の大勢となるおそれがあると考えます。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○マザーファンド

新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月27日～2024年3月26日)

| 項 目 | 第195期～第200期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 | 19 | 0.405 | (a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (18) | (0.383) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.005) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.016) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.001 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.001) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 20 | 0.442 | (c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (7) | (0.150) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (12) | (0.281) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 39 | 0.848 | |
| 当作成期中の平均基準価額は、4,574円です。 | | | |

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年9月27日～2024年3月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第195期～第200期 | | | |
|--------------------------|---|-------------|--------|--------|---------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | | 50,980 | 93,900 | 69,402 | 128,894 |

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月27日～2024年3月26日)

該当事項はございません。

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

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

(2023年9月27日～2024年3月26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9月27日～2024年3月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月26日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第194期末 | 第200期末 | |
|--------------------------|---|---------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | | 745,305 | 726,883 | 1,393,000 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○投資信託財産の構成

(2024年3月26日現在)

| 項 目 | 第200期末 | |
|--------------------------|-----------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | 千円 1,393,000 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,393,000 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(4,126,629千円)の投資信託財産総額(4,190,908千円)に対する比率は98.5%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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=151.33円、1アルゼンチンペソ=0.1766円、1メキシコペソ=9.0787円、1ブラジルレアル=30.4096円、100チリペソ=15.462円、100コロンビアペソ=3.8765円、1ペルーソール=40.7941円、1ウルグアイペソ=4.0015円、1ユーロ=164.04円、1トルコリラ=4.7089円、1チェココルナ=6.4862円、100ハンガリーフォリント=41.3299円、1ポーランドズロチ=38.1055円、100ルーマニアレイ=3.301.00円、1マレーシアリンギット=32.0736円、1タイバーツ=4.16円、1フィリピンペソ=2.6847円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.33円、1オプジョア元=20.8834円、1エジプトポンド=3.1921円、1南アフリカランド=8.02円、100ナイジェリアナイラ=10.6272円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第195期末 | 第196期末 | 第197期末 | 第198期末 | 第199期末 | 第200期末 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2023年10月26日現在 | 2023年11月27日現在 | 2023年12月26日現在 | 2024年1月26日現在 | 2024年2月26日現在 | 2024年3月26日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,341,500,431 | 1,390,337,554 | 1,351,499,139 | 1,423,421,129 | 1,442,623,917 | 1,393,000,350 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額) | 1,339,500,433 | 1,390,337,554 | 1,351,499,139 | 1,423,421,129 | 1,442,623,917 | 1,393,000,350 |
| 未収入金 | 1,999,998 | — | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 8,221,712 | 5,132,558 | 32,166,234 | 11,141,183 | 5,330,575 | 21,482,562 |
| 未払収益分配金 | 5,315,440 | 4,131,188 | 31,267,363 | 10,187,599 | 4,320,506 | 20,555,800 |
| 未払解約金 | 1,999,998 | — | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 882,436 | 975,027 | 875,227 | 928,499 | 983,497 | 902,383 |
| その他未払費用 | 23,838 | 26,343 | 23,644 | 25,085 | 26,572 | 24,379 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,333,278,719 | 1,385,204,996 | 1,319,332,905 | 1,412,279,946 | 1,437,293,342 | 1,371,517,788 |
| 元本 | 2,953,022,472 | 2,950,848,974 | 2,949,751,279 | 3,087,151,444 | 3,086,076,332 | 2,979,101,579 |
| 次期繰越損益金 | △1,619,743,753 | △1,565,643,978 | △1,630,418,374 | △1,674,871,498 | △1,648,782,990 | △1,607,583,791 |
| (D) 受益権総口数 | 2,953,022,472口 | 2,950,848,974口 | 2,949,751,279口 | 3,087,151,444口 | 3,086,076,332口 | 2,979,101,579口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,515円 | 4,694円 | 4,473円 | 4,575円 | 4,657円 | 4,604円 |

<注記事項>

| | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期首元本額 | 2,892,535,795円 | 2,953,022,472円 | 2,950,848,974円 | 2,949,751,279円 | 3,087,151,444円 | 3,086,076,332円 |
| 期中追加設定元本額 | 65,992,081円 | 0円 | 0円 | 137,400,165円 | 1,093,614円 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,505,404円 | 2,173,498円 | 1,097,695円 | 0円 | 2,168,726円 | 106,974,753円 |
| 各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。 | | | | | | |
| 未払受益者報酬 | 35,777円 | 39,527円 | 35,483円 | 37,642円 | 39,871円 | 36,585円 |
| 未払委託者報酬 | 846,659円 | 935,500円 | 839,744円 | 890,857円 | 943,626円 | 865,796円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年9月27日～ 2023年10月26日 | 2023年10月27日～ 2023年11月27日 | 2023年11月28日～ 2023年12月26日 | 2023年12月27日～ 2024年1月26日 | 2024年1月27日～ 2024年2月26日 | 2024年2月27日～ 2024年3月26日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 7,586,356 | 58,040,178 | △ 33,190,566 | 40,688,224 | 30,836,135 | 5,523,698 |
| 売買益 | 9,878 | 58,058,833 | 15,071 | 40,688,224 | 30,911,210 | 5,706,423 |
| 売買損 | △ 7,596,234 | △ 18,655 | △ 33,205,637 | — | △ 75,075 | △ 182,725 |
| (B) 信託報酬等 | △ 906,274 | △ 1,001,370 | △ 898,871 | △ 953,584 | △ 1,010,069 | △ 926,762 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 8,492,630 | 57,038,808 | △ 34,089,437 | 39,734,640 | 29,826,066 | 4,596,936 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 11,561,236 | △ 25,350,634 | 27,546,735 | △ 37,810,065 | △ 8,257,221 | 16,650,394 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 1,594,374,447 | △ 1,593,200,964 | △ 1,592,608,309 | △ 1,666,608,474 | △ 1,666,031,329 | △ 1,608,275,321 |
| (配当等相当額) | (1,395,240) | (1,463,111) | (1,462,567) | (1,563,168) | (1,662,231) | (1,605,580) |
| (売買損益相当額) | (△1,595,769,687) | (△1,594,664,075) | (△1,594,070,876) | (△1,668,171,642) | (△1,667,693,560) | (△1,609,880,901) |
| (F) 計(C+D+E) | △ 1,614,428,313 | △ 1,561,512,790 | △ 1,599,151,011 | △ 1,664,683,899 | △ 1,644,462,484 | △ 1,587,027,991 |
| (G) 収益分配金 | △ 5,315,440 | △ 4,131,188 | △ 31,267,363 | △ 10,187,599 | △ 4,320,506 | △ 20,555,800 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 1,619,743,753 | △ 1,565,643,978 | △ 1,630,418,374 | △ 1,674,871,498 | △ 1,648,782,990 | △ 1,607,583,791 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,594,374,447 | △ 1,593,200,964 | △ 1,592,608,309 | △ 1,666,608,474 | △ 1,666,031,329 | △ 1,608,275,321 |
| (配当等相当額) | (1,464,189) | (1,463,111) | (1,462,567) | (1,662,627) | (1,663,239) | (1,605,580) |
| (売買損益相当額) | (△1,595,838,636) | (△1,594,664,075) | (△1,594,070,876) | (△1,668,271,101) | (△1,667,694,568) | (△1,609,880,901) |
| 分配準備積立金 | 207,423 | 27,556,986 | 697,218 | 515,850 | 17,248,339 | 691,530 |
| 繰越損益金 | △ 25,576,729 | — | △ 38,507,283 | △ 8,778,874 | — | — |

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

(注) 損益の状況の中で(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) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,294,112円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,464,189円)および分配準備積立金(1,228,751円)より分配対象収益は6,987,052円(10,000口当たり23円)であり、うち5,315,440円(10,000口当たり18円)を分配金額としております。

(注) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,596,598円)、費用控除後の有価証券等損益額(25,884,306円)、信託約款に規定する収益調整金(1,463,111円)および分配準備積立金(207,270円)より分配対象収益は33,151,285円(10,000口当たり112円)であり、うち4,131,188円(10,000口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,417,846円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,462,567円)および分配準備積立金(27,546,735円)より分配対象収益は33,427,148円(10,000口当たり113円)であり、うち31,267,363円(10,000口当たり106円)を分配金額としております。

(注) 第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,006,231円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,662,627円)および分配準備積立金(697,218円)より分配対象収益は12,366,076円(10,000口当たり40円)であり、うち10,187,599円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。

(注) 第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,469,855円)、費用控除後の有価証券等損益額(15,583,502円)、信託約款に規定する収益調整金(1,663,239円)および分配準備積立金(515,488円)より分配対象収益は23,232,084円(10,000口当たり75円)であり、うち4,320,506円(10,000口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,569,422円)、費用控除後の有価証券等損益額(27,514円)、信託約款に規定する収益調整金(1,605,580円)および分配準備積立金(16,650,394円)より分配対象収益は22,852,910円(10,000口当たり76円)であり、うち20,555,800円(10,000口当たり69円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 受託者報酬 | 35,777円 | 39,527円 | 35,483円 | 37,642円 | 39,871円 | 36,585円 |
| 委託者報酬 | 846,659円 | 935,500円 | 839,744円 | 890,857円 | 943,626円 | 865,798円 |

○分配金のお知らせ

| | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 18円 | 14円 | 106円 | 33円 | 14円 | 69円 |

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 34 期 運用報告書

(決算日:2024年2月15日)

(計算期間:2023年8月16日~2024年2月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合は、純資産総額の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。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|--------|---------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 30期(2022年2月15日) | 14,817 | 6.2 | 15,703 | 4.4 | 92.4 | △8.2 | 3,982 |
| 31期(2022年8月15日) | 15,831 | 6.8 | 16,693 | 6.3 | 89.3 | — | 4,583 |
| 32期(2023年2月15日) | 15,943 | 0.7 | 16,763 | 0.4 | 95.8 | △0.7 | 4,075 |
| 33期(2023年8月15日) | 17,850 | 12.0 | 18,529 | 10.5 | 91.6 | 0.8 | 4,181 |
| 34期(2024年2月15日) | 19,015 | 6.5 | 19,665 | 6.1 | 92.1 | △5.9 | 4,226 |

(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 8月15日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 17,850 | — | 18,529 | — | 91.6 | 0.8 |
| 8月末 | 17,974 | 0.7 | 18,633 | 0.6 | 90.2 | 1.8 |
| 9月末 | 17,850 | 0.0 | 18,583 | 0.3 | 88.1 | △6.2 |
| 10月末 | 17,795 | △0.3 | 18,533 | 0.0 | 89.5 | △3.1 |
| 11月末 | 18,413 | 3.2 | 19,167 | 3.4 | 93.0 | △3.1 |
| 12月末 | 18,148 | 1.7 | 18,650 | 0.7 | 94.6 | △3.2 |
| 2024年 1月末 | 18,691 | 4.7 | 19,345 | 4.4 | 95.0 | △3.6 |
| (期 末) 2024年 2月15日 | | | | | | |
| | 19,015 | 6.5 | 19,665 | 6.1 | 92.1 | △5.9 |

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で上昇しました。

- ◆先進国の中央銀行による金融引き締め長期化観測が高まったことを受け、期首以降は市場センチメントの悪化が続きました。11月に入って米労働市場の軟化やインフレ圧力の低下が見られたことにより、先進国では長期債を中心に利回りが低下に転じ、12月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)にて2024年の利下げが示唆されるなど、期末にかけて市場センチメントの改善が続きました。
- ◆新興国についても、インフレ圧力の緩和に伴って複数の中央銀行が利下げを進めたことなどにより、期中以降は市場の上昇が続きました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

為替市場では多くの新興国通貨が対円で上昇し、特にコロンビアペソやフィリピンペソなどの上昇率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+6.5%となりました。



(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

多くの投資通貨が対円で上昇したことや保有債券からの利金収入などが主なプラス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、トルコを新規に組み入れたほか、中国などの投資比率を引き上げた一方、メキシコや南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆先進国で景気が減速する中、米国債利回りの低下や中国経済の安定的な成長により先進国債券市場は堅調に推移しており、健全な経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)や成長率の回復が市場の下支えになると見えますが、米国経済のテール・リスク(発生確率は低い、甚大な影響を及ぼすリスク)に留意する必要があると考えられます。
- ◆「FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げサイクルは終了した」との見方が新興国債券の追い風となっているものの、経済活動が想定以上に活発な状態が続き、インフレ圧力がより長期間にわたって持続した場合、市場参加者が2024年の利下げを過度に織り込んでいる可能性があります。一方で、景気後退に向かう可能性が高まった場合には、リスク回避的な投資行動が市場の大勢となるおそれがあると考えます。

◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 | |
|--|-------------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.001 (0.001) |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 33 (32) (2) | 0.184 (0.176) (0.008) |
| 合 計 | 33 | 0.185 |

期中の平均基準価額は、18,145円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月16日～2024年2月15日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|-------|------------------------|-----------------------|
| 外 国 | アメリカ | 千米ドル 138 | 千米ドル 143 |
| | メキシコ | 千メキシコペソ 34,057 | 千メキシコペソ 55,890 |
| | ブラジル | 千ブラジルリアル 2,994 | 千ブラジルリアル 2,015 |
| | コロンビア | 千コロンビアペソ 2,282,615 | 千コロンビアペソ 2,787,899 |
| | ペルー | 千ペルーソル - | 千ペルーソル 1,641 |
| | ウルグアイ | 千ウルグアイペソ - | 千ウルグアイペソ 2,653 |
| | トルコ | 千トルコリラ 10,416 | 千トルコリラ 1,189 |
| | チェコ | 千チェココルナ 7,752 | 千チェココルナ 10,695 |
| | ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 174,904 | 千ハンガリーフォリント 21,615 |
| | ポーランド | 千ポーランドズロチ 3,919 | 千ポーランドズロチ 2,540 |
| | ルーマニア | 千ルーマニアレイ 2,650 | 千ルーマニアレイ 1,296 |
| | マレーシア | 千マレーシアリンギット 1,243 | 千マレーシアリンギット 1,383 |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---------|------|-------------------------|-------------------------|
| 外 | タイ | 国債証券 | 千タイバーツ 9,430 | 千タイバーツ 20,046 |
| | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 8,742,622 | 千インドネシアルピア 3,679,769 |
| 国 | 中国オフショア | 国債証券 | 千オフショア元 5,204 | 千オフショア元 - |
| | 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド 4,804 | 千南アフリカランド 20,485 |

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 百万円 186 | 百万円 238 | 百万円 685 | 百万円 453 |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月16日～2024年2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8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(2,222,553千口)の内容です。

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 | |
| メキシコ | 千メキシコペソ 43,750 | 千メキシコペソ 40,149 | 千円 353,539 | % 8.4 | % — | % 4.3 | % 2.6 | % 1.5 | |
| ブラジル | 千ブラジルレアル 9,520 | 千ブラジルレアル 9,558 | 288,938 | 6.8 | 6.8 | — | 6.8 | — | |
| チリ | 千チリペソ 255,000 | 千チリペソ 251,780 | 39,520 | 0.9 | — | 0.6 | 0.3 | — | |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 3,647,900 | 千コロンビアペソ 3,233,476 | 124,162 | 2.9 | 2.9 | 2.3 | 0.6 | — | |
| ペルー | 千ペルーソル 2,209 | 千ペルーソル 2,186 | 84,871 | 2.0 | — | 1.6 | 0.4 | — | |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ 4,644 | 千ウルグアイペソ 4,748 | 18,228 | 0.4 | — | 0.4 | — | — | |
| トルコ | 千トルコリラ 9,385 | 千トルコリラ 9,538 | 46,713 | 1.1 | 1.1 | 0.7 | 0.3 | 0.1 | |
| チェコ | 千チェココルナ 24,750 | 千チェココルナ 25,442 | 161,835 | 3.8 | — | 3.8 | — | — | |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 308,180 | 千ハンガリーフォリント 306,419 | 127,385 | 3.0 | — | 0.9 | 2.1 | — | |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 4,835 | 千ポーランドズロチ 5,130 | 190,920 | 4.5 | — | 2.6 | 1.9 | — | |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 3,550 | 千ルーマニアレイ 3,764 | 122,225 | 2.9 | — | 2.9 | — | — | |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 5,547 | 千マレーシアリンギット 5,625 | 177,065 | 4.2 | — | 2.2 | 1.7 | 0.3 | |
| タイ | 千タイバーツ 17,921 | 千タイバーツ 18,268 | 75,995 | 1.8 | — | 1.8 | — | — | |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 2,380 | 千フィリピンペソ 2,573 | 6,902 | 0.2 | — | 0.1 | — | 0.0 | |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 28,505,000 | 千インドネシアルピア 29,901,027 | 290,039 | 6.9 | — | 4.8 | 2.1 | — | |
| 韓国 | 千韓国ウォン 280,800 | 千韓国ウォン 299,023 | 33,849 | 0.8 | — | 0.8 | — | — | |
| 中国オフショア | 千オフショア元 71,350 | 千オフショア元 75,084 | 1,563,971 | 37.0 | — | 23.2 | 13.8 | — | |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 25,746 | 千南アフリカランド 23,567 | 185,947 | 4.4 | 4.4 | 2.4 | 2.0 | — | |
| 合 計 | — | — | 3,892,113 | 92.1 | 15.3 | 55.7 | 34.5 | 1.9 | |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(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。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|-------|--------------------------|-------|-----------|-----------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| メキシコ | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| 国債証券 | MEXICO GOVT 10% DEC24 | 10.0 | 7,200 | 7,142 | 62,895 | 2024/12/5 |
| | MEXICO GOVT 5.5% MAR27 | 5.5 | 5,360 | 4,795 | 42,230 | 2027/3/4 |
| | MEXICO GOVT 5.75% MAR26 | 5.75 | 8,200 | 7,544 | 66,430 | 2026/3/5 |
| | MEXICO GOVT 7.5% MAY33 | 7.5 | 7,880 | 7,013 | 61,760 | 2033/5/26 |
| | MEXICO GOVT 7.75% NOV34 | 7.75 | 1,200 | 1,076 | 9,477 | 2034/11/23 |
| | MEXICO GOVT 8% JUL53 | 8.0 | 7,640 | 6,570 | 57,856 | 2053/7/31 |
| | MEXICO GOVT 8% MAY35 | 8.0 | 1,070 | 972 | 8,567 | 2035/5/24 |
| | MEXICO GOVT 8.5% MAY29 | 8.5 | 5,200 | 5,033 | 44,321 | 2029/5/31 |
| 小計 | | — | — | — | 353,539 | — |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | |
| 国債証券 | BRAZIL 10% JAN27 NTN | 10.0 | 6,010 | 6,066 | 183,383 | 2027/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN29 NTN | 10.0 | 3,510 | 3,491 | 105,555 | 2029/1/1 |
| 小計 | | — | — | — | 288,938 | — |
| チリ | | | 千チリペソ | 千チリペソ | | |
| 国債証券 | CHILE GOVT 4.5% MAR26 | 4.5 | 85,000 | 85,515 | 13,422 | 2026/3/1 |
| | CHILE GOVT 5% MAR35 | 5.0 | 170,000 | 166,265 | 26,097 | 2035/3/1 |
| 小計 | | — | — | — | 39,520 | — |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | |
| 国債証券 | COLOMBIA GOVT 9.85%JUN28 | 9.85 | 275,000 | 266,329 | 10,226 | 2027/6/28 |
| | COLOMBIA TES 6% APR28 | 6.0 | 459,800 | 410,601 | 15,766 | 2028/4/28 |
| | COLOMBIA TES 6.25% JUL36 | 6.25 | 269,500 | 199,276 | 7,652 | 2036/7/9 |
| | COLOMBIA TES 7% MAR31 | 7.0 | 1,168,000 | 1,023,565 | 39,303 | 2031/3/26 |
| | COLOMBIA TES 7% MAR31 | 7.0 | 505,000 | 445,682 | 17,113 | 2031/3/26 |
| | COLOMBIA TES 7.25% OCT34 | 7.25 | 343,300 | 284,770 | 10,934 | 2034/10/18 |
| | COLOMBIA TES 7.75% SEP30 | 7.75 | 542,000 | 501,247 | 19,247 | 2030/9/18 |
| | COLOMBIA TES13.25% FEB33 | 13.25 | 85,300 | 102,004 | 3,916 | 2033/2/9 |
| 小計 | | — | — | — | 124,162 | — |
| ペルー | | | 千ペルーソル | 千ペルーソル | | |
| 国債証券 | PERU GOVT 5.4% AUG34 | 5.4 | 828 | 744 | 28,909 | 2034/8/12 |
| | PERU GOVT 6.35% AUG28 | 6.35 | 381 | 397 | 15,411 | 2028/8/12 |
| | PERU GOVT 7.3% AUG33 | 7.3 | 1,000 | 1,044 | 40,550 | 2033/8/12 |
| 小計 | | — | — | — | 84,871 | — |
| ウルグアイ | | | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ | | |
| 国債証券 | URUGUAY 8.25% MAY31 | 8.25 | 1,183 | 1,130 | 4,339 | 2031/5/21 |
| | URUGUAY 9.75% JUL33 | 9.75 | 3,460 | 3,618 | 13,888 | 2033/7/20 |
| 小計 | | — | — | — | 18,228 | — |
| トルコ | | | 千トルコリラ | 千トルコリラ | | |
| 国債証券 | TURKEY GOVT 12.6% OCT25 | 12.6 | 1,000 | 699 | 3,426 | 2025/10/1 |
| | TURKEY GOVT 26.2% OCT33 | 26.2 | 6,145 | 6,420 | 31,443 | 2033/10/5 |
| | TURKEY GOVT 31.08% NOV28 | 31.08 | 2,240 | 2,418 | 11,843 | 2028/11/8 |
| 小計 | | — | — | — | 46,713 | — |
| チェコ | | | 千チェココルナ | 千チェココルナ | | |
| 国債証券 | CZECH REPUBLIC 2% 103 | 2.0 | 5,500 | 4,717 | 30,009 | 2033/10/13 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|--------|------|----------------------------|-------|-------------|-------------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| チェコ | | | % | 千チェココルナ | 千チェココルナ | 千円 | |
| | 国債証券 | CZECH REPUBLIC 4.5% 154 | 4.5 | 3,000 | 3,155 | 20,072 | 2032/11/11 |
| | | CZECH REPUBLIC 4.85% 53 | 4.85 | 1,220 | 1,348 | 8,579 | 2057/11/26 |
| | | CZECH REPUBLIC 4.9% 11Y | 4.9 | 1,250 | 1,360 | 8,654 | 2034/4/14 |
| | | CZECH REPUBLIC 5% 8Y | 5.0 | 13,780 | 14,859 | 94,519 | 2030/9/30 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 161,835 | — |
| ハンガリー | | | | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | | |
| | 国債証券 | HUNGARY 4.75% NOV32 32/A | 4.75 | 100,400 | 90,334 | 37,554 | 2032/11/24 |
| | | HUNGARY 6.75% OCT28 28/A | 6.75 | 151,780 | 155,516 | 64,651 | 2028/10/22 |
| | | HUNGARY 9.5% OCT26 26/H | 9.5 | 56,000 | 60,567 | 25,179 | 2026/10/21 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 127,385 | — |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | POLAND 5.75% APR29 0429 | 5.75 | 490 | 501 | 18,649 | 2029/4/25 |
| | | POLAND 6% OCT33 1033 | 6.0 | 2,345 | 2,447 | 91,070 | 2033/10/25 |
| | | POLAND 7.5% JUL28 0728 | 7.5 | 2,000 | 2,182 | 81,200 | 2028/7/25 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 190,920 | — |
| ルーマニア | | | | 千ルーマニアレイ | 千ルーマニアレイ | | |
| | 国債証券 | ROMANIA GOVT 7.35% APR31 | 7.35 | 1,170 | 1,213 | 39,410 | 2031/4/28 |
| | | ROMANIA GOVT 8% APR30 | 8.0 | 1,980 | 2,110 | 68,537 | 2030/4/29 |
| | | ROMANIA GOVT 8.25% SEP32 | 8.25 | 400 | 439 | 14,276 | 2032/9/29 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 122,225 | — |
| マレーシア | | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| | 国債証券 | MALAYSIA 3.502% MAY27 | 3.502 | 1,000 | 1,000 | 31,477 | 2027/5/31 |
| | | MALAYSIA 3.582% JUL32 | 3.582 | 1,000 | 980 | 30,852 | 2032/7/15 |
| | | MALAYSIA 3.899% NOV27 | 3.899 | 1,215 | 1,230 | 38,743 | 2027/11/16 |
| | | MALAYSIA 4.065% JUN50 | 4.065 | 622 | 604 | 19,039 | 2050/6/15 |
| | | MALAYSIA 4.181% JUL24 | 4.181 | 400 | 401 | 12,637 | 2024/7/15 |
| | | MALAYSIA 4.642% NOV33 | 4.642 | 300 | 319 | 10,042 | 2033/11/7 |
| | | MALAYSIA 4.696% OCT42 | 4.696 | 1,010 | 1,088 | 34,272 | 2042/10/15 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 177,065 | — |
| タイ | | | | 千タイバーツ | 千タイバーツ | | |
| | 国債証券 | THAI GOVT 2% DEC31 | 2.0 | 9,590 | 9,265 | 38,545 | 2031/12/17 |
| | | THAI GOVT 3.35% JUN33 | 3.35 | 3,004 | 3,193 | 13,285 | 2033/6/17 |
| | | THAI GOVT 3.775% JUN32 | 3.775 | 4,461 | 4,875 | 20,283 | 2032/6/25 |
| | | THAI GOVT 4% JUN72 | 4.0 | 866 | 932 | 3,880 | 2072/6/17 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 75,995 | — |
| フィリピン | | | | 千フィリピンペソ | 千フィリピンペソ | | |
| | 国債証券 | PHIL GOVT 8% JUL31 2017 | 8.0 | 1,800 | 1,994 | 5,348 | 2031/7/19 |
| | | PHIL GOVT 5.75% APR25 7-61 | 5.75 | 580 | 579 | 1,554 | 2025/4/12 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 6,902 | — |
| インドネシア | | | | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | | |
| | 国債証券 | INDON 10.5% AUG30 FR52 | 10.5 | 1,350,000 | 1,631,028 | 15,820 | 2030/8/15 |
| | | INDON 5.125% APR27 FR90 | 5.125 | 3,670,000 | 3,556,193 | 34,495 | 2027/4/15 |
| | | INDON 6.375% AUG28 FR95 | 6.375 | 5,640,000 | 5,626,208 | 54,574 | 2028/8/15 |
| | | INDON 7% FEB33 FR96 | 7.0 | 4,208,000 | 4,343,949 | 42,136 | 2033/2/15 |
| | | INDON 7.125% JUN38 FR98 | 7.125 | 2,680,000 | 2,762,517 | 26,796 | 2038/6/15 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|---------|------|---------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| インドネシア | | % | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | 千円 | | |
| | 国債証券 | INDON 7.5% JUN35 FR80 | 7.5 | 1,076,000 | 1,141,764 | 11,075 | 2035/6/15 |
| | | INDON 7.5% MAY38 FR75 | 7.5 | 2,680,000 | 2,848,623 | 27,631 | 2038/5/15 |
| | | INDON 8.25% JUN32 FR58 | 8.25 | 1,100,000 | 1,209,812 | 11,735 | 2032/6/15 |
| | | INDON 8.375% MAR34 FR68 | 8.375 | 1,690,000 | 1,900,641 | 18,436 | 2034/3/15 |
| | | INDON 9% MAR29 FR71 | 9.0 | 4,411,000 | 4,880,288 | 47,338 | 2029/3/15 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 290,039 | — |
| 韓国 | | | | 千韓国ウォン | 千韓国ウォン | | |
| | 国債証券 | KOREAT-BD4.25%DEC32 3212 | 4.25 | 280,800 | 299,023 | 33,849 | 2032/12/10 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 33,849 | — |
| 中国オフショア | | | | 千オフショア元 | 千オフショア元 | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVT2.68%MAY30INBK | 2.68 | 9,600 | 9,748 | 203,054 | 2030/5/21 |
| | | CHINA GOVT2.85%JUN27INBK | 2.85 | 17,900 | 18,248 | 380,112 | 2027/6/4 |
| | | CHINA GOVT3.01%MAY28INBK | 3.01 | 4,500 | 4,632 | 96,483 | 2028/5/13 |
| | | CHINA GOVT3.27%NOV30INBK | 3.27 | 9,000 | 9,482 | 197,517 | 2030/11/19 |
| | | CHINA GOVT3.81%SEP50INBK | 3.81 | 4,450 | 5,377 | 112,017 | 2050/9/14 |
| | | CHINAGOVT2.64%JAN28 INBK | 2.64 | 5,000 | 5,068 | 105,568 | 2028/1/15 |
| | | CHINAGOVT2.67%MAY33 INBK | 2.67 | 2,000 | 2,026 | 42,220 | 2033/5/25 |
| | | CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK | 2.76 | 8,300 | 8,452 | 176,062 | 2032/5/15 |
| | | CHINAGOVT3.12%OCT52 INBK | 3.12 | 3,900 | 4,215 | 87,812 | 2052/10/25 |
| | | CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK | 3.53 | 5,500 | 6,400 | 133,321 | 2051/10/18 |
| | | CHINAGOVT3.72%APR51INBK | 3.72 | 1,200 | 1,430 | 29,799 | 2051/4/12 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 1,563,971 | — |
| 南アフリカ | | | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| | 国債証券 | S. AFRICA 7% FEB31 R213 | 7.0 | 7,000 | 5,755 | 45,409 | 2031/2/28 |
| | | S. AFRICA10.5% DEC26 R186 | 10.5 | 10,066 | 10,452 | 82,467 | 2026/12/21 |
| | | S. AFRICA6.25% MAR36 R209 | 6.25 | 244 | 156 | 1,236 | 2036/3/31 |
| | | S. AFRICA8.25% MAR32 2032 | 8.25 | 8,436 | 7,203 | 56,834 | 2032/3/31 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 185,947 | — |
| 合 | 計 | | — | — | — | 3,892,113 | — |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | 当 期 末 | |
|----|--------|--------------|----------|------------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 10TNOTE 2403 | 百万円 — | 百万円 248 |

(注) 単位未満は切捨てです。

(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) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,892,113 | 91.1 |
| コール・ローン等、その他 | 382,486 | 8.9 |
| 投資信託財産総額 | 4,274,599 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,219,430千円)の投資信託財産総額(4,274,599千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.49円、1アルゼンチンペソ=0.1803円、1メキシコペソ=8.8056円、1ブラジルレアル=30.2298円、100チリペソ=15.6965円、100コロンビアペソ=3.8399円、1ペルーソル=38.8086円、1ウルグアイペソ=3.8385円、1ユーロ=161.52円、1トルコリラ=4.8972円、1チェココルナ=6.3609円、100ハンガリーフォント=41.5723円、1ポーランドズロチ=37.2099円、100ルーマニアレイ=3.246.80円、1マレーシアリンギット=31.4771円、1タイバーツ=4.16円、1フィリピンペソ=2.6818円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.32円、1オフショア元=20.8295円、1エジプトポンド=4.8661円、1南アフリカランド=7.89円、100ナイジェリアナイラ=9.9182円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,774,466,705 |
| コール・ローン等 | 185,320,529 |
| 公社債(評価額) | 3,892,113,261 |
| 未収入金 | 7,618,794,959 |
| 未収利息 | 58,262,099 |
| 前払費用 | 12,322,467 |
| 差入委託証拠金 | 7,653,390 |
| (B) 負債 | 7,548,311,160 |
| 未払金 | 7,547,451,843 |
| 未払解約金 | 859,316 |
| 未払利息 | 1 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,226,155,545 |
| 元本 | 2,222,553,839 |
| 次期繰越損益金 | 2,003,601,706 |
| (D) 受益権総口数 | 2,222,553,839口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,015円 |

<注記事項>

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 2,342,548,850円 |
| 期中追加設定元本額 | 71,463,578円 |
| 期中一部解約元本額 | 191,458,589円 |
| 元本の内訳 | |
| JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型) | 1,201,040,555円 |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | 755,775,313円 |
| GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用) | 265,737,971円 |

○損益の状況 (2023年8月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 115,266,150 |
| 受取利息 | 115,156,915 |
| その他収益金 | 110,093 |
| 支払利息 | △ 858 |
| (B) 有価証券売買損益 | 150,190,268 |
| 売買益 | 353,981,290 |
| 売買損 | △ 203,791,022 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 3,019,843 |
| 取引益 | 5,779,191 |
| 取引損 | △ 2,759,348 |
| (D) その他費用等 | △ 7,576,507 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 260,899,754 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,838,845,894 |
| (G) 追加信託差損益金 | 60,065,154 |
| (H) 解約差損益金 | △ 156,209,096 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 2,003,601,706 |
| 次期繰越損益金(I) | 2,003,601,706 |

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

エマーシング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s用）（適格機関投資家専用）

第6期(2023年2月16日～2024年2月15日)

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | エマーシング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用) (適格機関投資家専用) | S N A M コルチェスター・エマーシング債券マザーファンド受益証券 |
| | S N A M コルチェスター・エマーシング債券マザーファンド | 新興国の公社債 |
| 主な投資制限 | エマーシング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用) (適格機関投資家専用) | ① 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | S N A M コルチェスター・エマーシング債券マザーファンド | ① 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | ベンチマーク | | 債権組入比率 | 純資産総額 | | |
|----------------|---------------|------|-----|--------|------|--------|-------|------|-------|
| | | 税金 | 騰落率 | 期騰落 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | 百万円 | | |
| 2期(2020年2月17日) | 11,303 | | 0 | | 9.1 | 11,275 | 8.5 | 96.6 | 811 |
| 3期(2021年2月15日) | 11,106 | | 0 | △ | 1.7 | 11,212 | △ 0.6 | 93.1 | 975 |
| 4期(2022年2月15日) | 11,229 | | 0 | | 1.1 | 11,469 | 2.3 | 96.4 | 1,580 |
| 5期(2023年2月15日) | 12,381 | | 0 | | 10.3 | 11,966 | 4.3 | 94.3 | 1,117 |
| 6期(2024年2月15日) | 15,610 | | 0 | | 26.1 | 14,656 | 22.5 | 95.8 | 2,052 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債権組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマーシング・マーケット・グローバル・ディバインファイド(除くBB-格未満・ヘッジなし)です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート(対顧客電信売買相場の仲値)を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベ ン チ マ ー ク (注 3) | 債 組 入 比 率 | 券 率 |
|----------------------|-------------|--------|----------------------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 率 | | | |
| (期 首) 2023年 2月15日 | 円 12,381 | % — | 11,966 | % — | % 94.3 |
| 2月末 | 12,473 | 0.7 | 12,068 | 0.9 | 96.3 |
| 3月末 | 12,728 | 2.8 | 12,288 | 2.7 | 95.6 |
| 4月末 | 12,925 | 4.4 | 12,478 | 4.3 | 95.2 |
| 5月末 | 13,535 | 9.3 | 12,856 | 7.4 | 94.6 |
| 6月末 | 14,642 | 18.3 | 13,739 | 14.8 | 95.9 |
| 7月末 | 14,708 | 18.8 | 13,780 | 15.2 | 94.3 |
| 8月末 | 14,808 | 19.6 | 13,995 | 17.0 | 93.4 |
| 9月末 | 14,348 | 15.9 | 13,633 | 13.9 | 95.6 |
| 10月末 | 14,351 | 15.9 | 13,695 | 14.5 | 94.9 |
| 11月末 | 15,148 | 22.3 | 14,317 | 19.7 | 95.8 |
| 12月末 | 15,098 | 21.9 | 14,201 | 18.7 | 95.9 |
| 2024年 1月末 | 15,429 | 24.6 | 14,459 | 20.8 | 95.2 |
| (期 末) 2024年 2月15日 | 15,610 | 26.1 | 14,656 | 22.5 | 95.8 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の主な変動要因】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s用）（適格機関投資家専用））

主要投資対象であるS NAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドが上昇したことから、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

（S NAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期中の騰落率は+27.3%となりました。

コロンビア、ブラジル、チェコ、ポーランドなどで債券利回りが低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与しました。加えて為替市場で円安が進み、コロンビアペソ、ポーランドズロチ、メキシコペソ、ブラジルレアルなどの新興国通貨が上昇したことを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

【投資環境】

○債券市場

主要新興国の国債利回りはおおむね低下しました。期の前半では、先進国における金融セクターに対する懸念を背景とした先進国債券利回りの低下などが新興国債券利回りの低下要因となったことに加え、インフレ減速の兆しや利下げの可能性が意識された一部の国を中心に債券利回りは低下しました。期の後半では、米国を中心に堅調な経済指標を背景とした金融引き締め長期化懸念から米国債券利回りが上昇（価格は下落）したことで、新興国債券利回りも上昇しましたが、その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、2024年の政策金利見通しが引き下げられ、利下げ期待が高まったことで、新興国債券市場においても利回りは低下しました。このような市場環境下、主要な新興国の債券利回りは総じて低下しました。

○為替市場

主要新興国の通貨は、対円で上昇しました。コロンビアペソは、短期金利の水準が他国よりも高いことなどから対円で上昇しました。ポーランドズロチは、総選挙において新EU派勢力に政権が交代したことや米国債券利回りの上昇を背景としたドル高円安の影響を受け、対円で上昇しました。

また、日銀による金融緩和政策の長期化が意識されたことも新興国通貨の上昇要因となりました。

【当該投資信託のポートフォリオ】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s用）（適格機関投資家専用））

期を通してSNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、メキシコ、ブラジル、コロンビア、インドネシアをオーバーウェイトとした一方、中国、タイ、チェコなどをアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、コロンビアペソ、韓国ウォン、ハンガリーフォリントなどをオーバーウェイトとした一方、中国人民元、タイバーツ、チェココルナなどをアンダーウェイトとしました。

【当該投資信託のベンチマークとの差異】

当ファンドの騰落率（基準価額ベース）は、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+22.5%）を3.6%上回りました。当ファンドは期を通して「SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+22.5%）を4.8%上回りました。主な要因としては、為替戦略における中国人民元のアンダーウェイト、コロンビアペソのオーバーウェイト、タイバーツのアンダーウェイト、債券戦略におけるコロンビアのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。

【分配金】

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s用）（適格機関投資家専用））

SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドへの投資を通じて、信託財産の中期的成長を目指します。

（SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年2月16日～2024年2月15日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 111 | % 0.781 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 |
| （ 投 信 会 社 ） | (101) | (0.715) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (3) | (0.022) | |
| （ 受 託 会 社 ） | (6) | (0.044) | |
| (b) そ の 他 費 用 | 45 | 0.317 | (b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 |
| （ 保 管 費 用 ） | (40) | (0.285) | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | |
| （ そ の 他 ） | (4) | (0.025) | |
| 合 計 | 156 | 1.098 | |
| 期中の平均基準価額は14,182円です。 | | | |

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

（注2） 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2023年2月16日～2024年2月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド | 千口 782,960 | 千円 1,180,000 | 千口 441,110 | 千円 760,000 |

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月16日～2024年2月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月15日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド | 千口 771,281 | 千口 1,113,131 | 千円 2,041,594 |

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2024年2月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド | 千円 2,041,594 | % 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 26,638 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 2,068,232 | 100.0 |

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（2,818,693千円）の投資信託財産総額（2,849,685千円）に対する比率は、98.9%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.49円、1メキシコ・ペソ=8.8056円、1ブラジル・リアル=30.2298円、1チリアンペソ=0.156965円、1コロンビア・ペソ=0.038399円、1ペルー・ソル=38.8086円、1ユーロ=161.52円、1ハンガリー・フォリント=0.415723円、1ポーランド・ズロチ=37.2099円、1マレーシア・リングギット=31.4771円、1タイ・バーツ=4.16円、1インドネシア・ルピア=0.0097円、1南アフリカ・ランド=7.89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,068,232,019 |
| コール・ローン等 | 26,637,680 |
| SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド(評価額) | 2,041,594,339 |
| (B) 負債 | 15,533,947 |
| 未払信託報酬 | 15,399,515 |
| 未払利息 | 78 |
| その他未払費用 | 134,354 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 2,052,698,072 |
| 元本 | 1,315,004,586 |
| 次期繰越損益金 | 737,693,486 |
| (D) 受益権総口数 | 1,315,004,586口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,610円 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額902,756,616円、期中追加設定元本額928,074,246円、期中一部解約元本額515,826,276円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5610円

○損益の状況（2023年2月16日～2024年2月15日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 9,007 |
| 支払利息 | △ 9,007 |
| (B) 有価証券売買損益 | 403,564,612 |
| 売買益 | 502,835,616 |
| 売買損 | △ 99,271,004 |
| (C) 信託報酬等 | △ 15,558,871 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 387,996,734 |
| (E) 前期繰越損益金 | 94,580,296 |
| (F) 追加信託差損益金 | 255,116,456 |
| (配当等相当額) | (301,982,170) |
| (売買損益相当額) | (△ 46,865,714) |
| (G) 計(D+E+F) | 737,693,486 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 737,693,486 |
| 追加信託差損益金 | 255,116,456 |
| (配当等相当額) | (305,219,541) |
| (売買損益相当額) | (△ 50,103,085) |
| 分配準備積立金 | 482,577,030 |

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45.5の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2023年2月16日～2024年2月15日）は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年2月16日～ 2024年2月15日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 131,836,930円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 241,425,767円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 305,219,541円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 109,314,333円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 787,796,571円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 5,990円 |
| g. 分配金 | 0円 |

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年2月15日）

＜計算期間 2023年2月16日～2024年2月15日＞

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 |
| 主要投資対象 | 新興国の公社債 |
| 主な組入制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|----------|-------|-------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | (注2) 期騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年2月17日) | 12,883 | 10.1 | 12,072 | 8.5 | 97.3 | 2,375 |
| 5期(2021年2月15日) | 12,770 | △ 0.9 | 12,005 | △ 0.6 | 93.9 | 1,389 |
| 6期(2022年2月15日) | 12,999 | 1.8 | 12,280 | 2.3 | 97.0 | 2,205 |
| 7期(2023年2月15日) | 14,405 | 10.8 | 12,812 | 4.3 | 94.9 | 1,768 |
| 8期(2024年2月15日) | 18,341 | 27.3 | 15,693 | 22.5 | 96.3 | 2,829 |

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて連続させて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベ ン チ マ ー ク (注 2) | マ ー ク 騰 落 率 | 債 組 入 比 | 券 率 |
|------------|---------|-------|---------------------------|----------------|---------|------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | | % |
| 2023年2月15日 | 14,405 | — | 12,812 | — | | 94.9 |
| 2月末 | 14,517 | 0.8 | 12,922 | 0.9 | | 96.8 |
| 3月末 | 14,825 | 2.9 | 13,157 | 2.7 | | 96.0 |
| 4月末 | 15,066 | 4.6 | 13,361 | 4.3 | | 96.2 |
| 5月末 | 15,796 | 9.7 | 13,766 | 7.4 | | 95.5 |
| 6月末 | 17,111 | 18.8 | 14,711 | 14.8 | | 96.6 |
| 7月末 | 17,200 | 19.4 | 14,754 | 15.2 | | 95.2 |
| 8月末 | 17,330 | 20.3 | 14,985 | 17.0 | | 94.2 |
| 9月末 | 16,797 | 16.6 | 14,597 | 13.9 | | 96.4 |
| 10月末 | 16,813 | 16.7 | 14,664 | 14.5 | | 95.7 |
| 11月末 | 17,766 | 23.3 | 15,330 | 19.7 | | 96.5 |
| 12月末 | 17,717 | 23.0 | 15,206 | 18.7 | | 96.6 |
| 2024年1月末 | 18,121 | 25.8 | 15,482 | 20.8 | | 95.8 |
| (期 末) | | | | | | |
| 2024年2月15日 | 18,341 | 27.3 | 15,693 | 22.5 | | 96.3 |

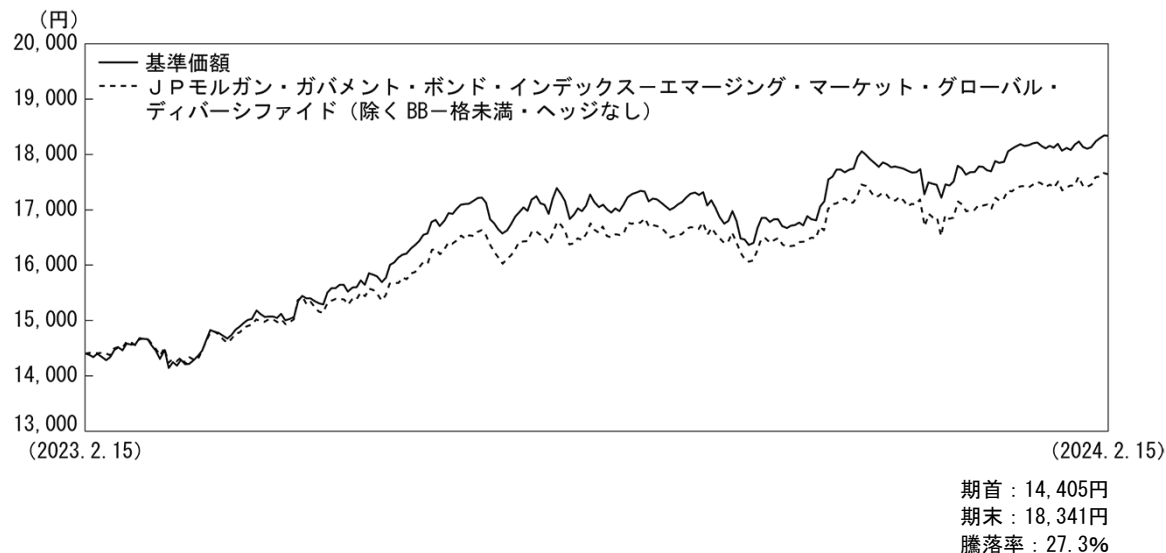
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(除くBB-格未満・ヘッジなし)です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート(対顧客電信売買相場の仲値)を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2023年2月16日～2024年2月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (除く BB-格未満・ヘッジなし)) の推移は、2023年2月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+27.3%となりました。

コロンビア、ブラジル、チェコ、ポーランドなどで債券利回りが低下 (価格は上昇) したことがプラスに寄与しました。加えて為替市場で円安が進み、コロンビアペソ、ポーランドズロチ、メキシコペソ、ブラジルレアルなどの新興国通貨が上昇したことなどを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

○債券市場

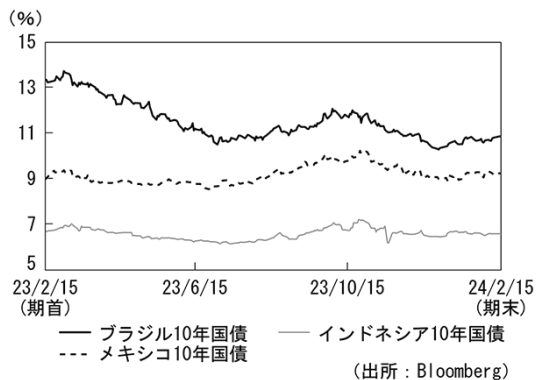
主要新興国の国債利回りはおおむね低下しました。期の前半では、先進国における金融セクターに対する懸念を背景とした先進国債券利回りの低下などが新興国債券利回りの低下要因となったことに加え、インフレ減速の兆しや利下げの可能性が意識された一部の国を中心に債券利回りは低下しました。期の後半では、米国を中心に堅調な経済指標を背景とした金融引き締め長期化懸念から米国債券利回りが上昇（価格は下落）したことで、新興国債券利回りも上昇しましたが、その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、2024年の政策金利見通しが引き下げられ、利下げ期待が高まったことで、新興国債券市場においても利回りは低下しました。このような市場環境下、主要な新興国の債券利回りは総じて低下しました。

○為替市場

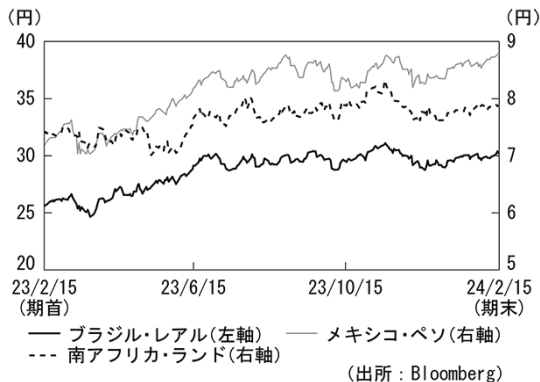
主要新興国の通貨は、対円で上昇しました。コロンビアペソは、短期金利の水準が他国よりも高いことなどから対円で上昇しました。ポーランドズロチは、総選挙において新EU派勢力に政権が交代したことや米国債券利回りの上昇を背景としたドル高円安の影響を受け、対円で上昇しました。

また、日銀による金融緩和政策の長期化が意識されたことも新興国通貨の上昇要因となりました。

主要新興国の国債利回りの推移



為替レートの推移



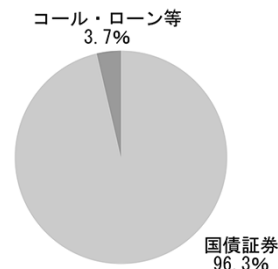
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、メキシコ、ブラジル、コロンビア、インドネシアをオーバーウェイトとした一方、中国、タイ、チェコなどをアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、コロンビアペソ、韓国ウォン、ハンガリーフォリントなどをオーバーウェイトとした一方、中国人民幣元、タイバーツ、チェココルナなどをアンダーウェイトとしました。

種類別構成比



(注1) グラフの比率は、第8期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+22.5%）を4.8%上回りました。主な要因としては、為替戦略における中国人民幣元のアンダーウェイト、コロンビアペソのオーバーウェイト、タイバーツのアンダーウェイト、債券戦略におけるコロンビアのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。

■今後の運用方針

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月16日～2024年2月15日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 | 円 52 | % 0.313 | (a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| （保管費用） | (48) | (0.289) | |
| （その他） | (4) | (0.024) | |
| 合計 | 52 | 0.313 | |
| 期中の平均基準価額は16,588円です。 | | | |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年2月16日～2024年2月15日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|--|--------|---------------------------|---------------------------|
| 外 国 | メキシコ | 千メキシコ・ペソ 45,839 | 千メキシコ・ペソ 21,813 |
| | ブラジル | 千ブラジル・レアル 11,234 | 千ブラジル・レアル 6,457 |
| | チリ | 千チリアンペソ 171,422 | 千チリアンペソ 186,392 |
| | コロンビア | 千コロンビア・ペソ 4,560,450 | 千コロンビア・ペソ 4,355,958 |
| | ペルー | 千ペルー・ソル 1,901 | 千ペルー・ソル 1,505 |
| | ハンガリー | 千ハンガリー・フォリント 256,442 | 千ハンガリー・フォリント 76,644 |
| | ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 1,758 | 千ポーランド・ズロチ 4,684 |
| | マレーシア | 千マレーシア・リングgit 7,175 | 千マレーシア・リングgit 3,465 |
| | タイ | 千タイ・バーツ 4,857 | 千タイ・バーツ 7,898 |
| | インドネシア | 千インドネシア・ルピア 26,679,056 | 千インドネシア・ルピア 17,503,874 |
| | 南アフリカ | 千南アフリカ・ランド 30,625 | 千南アフリカ・ランド 13,009 |

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引状況

| 種 | 類 | 取引契約金額 |
|----------|---|---------------|
| 直物為替先渡取引 | | 百万円 11,883 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月15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 |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 66,361 | 千メキシコ・ペソ 65,169 | 千円 573,858 | % 20.3 | % — | % 12.1 | % 1.4 | % 6.8 |
| ブラジル | 千ブラジル・リアル 15,754 | 千ブラジル・リアル 16,309 | 493,026 | 17.4 | — | 6.8 | 10.1 | 0.5 |
| チリ | 千チリアンペソ 265,000 | 千チリアンペソ 262,720 | 41,237 | 1.5 | — | 0.7 | 0.8 | — |
| コロンビア | 千コロンビア・ペソ 8,788,400 | 千コロンビア・ペソ 7,695,205 | 295,488 | 10.4 | — | 6.9 | 3.5 | — |
| ペルー | 千ペルー・ソル 2,479 | 千ペルー・ソル 2,381 | 92,415 | 3.3 | — | 2.8 | 0.5 | — |
| ハンガリー | 千ハンガリー・フォリント 472,900 | 千ハンガリー・フォリント 379,384 | 157,718 | 5.6 | — | 4.5 | 1.0 | — |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 7 | 千ポーランド・ズロチ 5 | 199 | 0.0 | — | 0.0 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシア・リンギット 11,962 | 千マレーシア・リンギット 11,923 | 375,310 | 13.3 | — | 7.3 | 4.5 | 1.5 |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア 36,644,000 | 千インドネシア・ルピア 37,961,114 | 368,222 | 13.0 | — | 10.9 | 1.1 | 1.0 |
| 南アフリカ | 千南アフリカ・ランド 57,040 | 千南アフリカ・ランド 41,641 | 328,555 | 11.6 | — | 11.4 | 0.2 | — |
| 合 計 | — | — | 2,726,032 | 96.3 | — | 63.3 | 23.3 | 9.7 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|-------|------|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 債 還 年 月 日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| メキシコ | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | | |
| | 国債証券 | MEXICO 10.0 241205 | 10.0 | 11,912 | 11,846 | 104,312 | 2024/12/5 |
| | | MEXICO 4.5 351122 | 4.5 | 516 | 4,155 | 36,588 | 2035/11/22 |
| | | MEXICO 5.0 250306 | 5.0 | 10,424 | 9,879 | 86,998 | 2025/3/6 |
| | | MEXICO 5.75 260305 | 5.75 | 1,841 | 1,692 | 14,899 | 2026/3/5 |
| | | MEXICO 7.0 260903 | 7.0 | 706 | 660 | 5,812 | 2026/9/3 |
| | | MEXICO 7.5 270603 | 7.5 | 2,312 | 2,182 | 19,215 | 2027/6/3 |
| | | MEXICO 7.75 310529 | 7.75 | 8,422 | 7,741 | 68,168 | 2031/5/29 |
| | | MEXICO 7.75 421113 | 7.75 | 6,078 | 5,185 | 45,663 | 2042/11/13 |
| | | MEXICO 8.0 471107 | 8.0 | 5,773 | 4,997 | 44,006 | 2047/11/7 |
| | | MEXICO 8.0 530731 | 8.0 | 6,618 | 5,657 | 49,819 | 2053/7/31 |
| | | MEXICO 8.5 290531 | 8.5 | 5,967 | 5,779 | 50,892 | 2029/5/31 |
| | | MEXICO 8.5 381118 | 8.5 | 5,789 | 5,392 | 47,480 | 2038/11/18 |
| 小 | 計 | | | | | 573,858 | |
| ブラジル | | | | 千ブラジル・レアル | 千ブラジル・レアル | | |
| | 国債証券 | BRAZIL 6.0 350515 | 6.0 | 24 | 105 | 3,198 | 2035/5/15 |
| | | BRAZIL 10.0 250101 | 10.0 | 494 | 498 | 15,077 | 2025/1/1 |
| | | BRAZIL 10.0 270101 | 10.0 | 3,841 | 3,888 | 117,541 | 2027/1/1 |
| | | BRAZIL 10.0 290101 | 10.0 | 5,598 | 5,592 | 169,067 | 2029/1/1 |
| | | BRAZIL 10.0 310101 | 10.0 | 2,935 | 2,886 | 87,270 | 2031/1/1 |
| | | BRAZIL 10.0 330101 | 10.0 | 2,702 | 2,635 | 79,669 | 2033/1/1 |
| | | BRAZIL 6.0 500815 | 6.0 | 160 | 701 | 21,201 | 2050/8/15 |
| 小 | 計 | | | | | 493,026 | |
| チリ | | | | 千チリアンペソ | 千チリアンペソ | | |
| | 国債証券 | CHILE 4.5 260301 | 4.5 | 35,000 | 35,196 | 5,524 | 2026/3/1 |
| | | CHILE 4.7 300901 | 4.7 | 130,000 | 127,309 | 19,983 | 2030/9/1 |
| | | CHILE 5 281001 | 5.0 | 100,000 | 100,215 | 15,730 | 2028/10/1 |
| 小 | 計 | | | | | 41,237 | |
| コロンビア | | | | 千コロンビア・ペソ | 千コロンビア・ペソ | | |
| | 国債証券 | COLOMBIA 5.75 271103 | 5.75 | 520,400 | 466,851 | 17,926 | 2027/11/3 |
| | | COLOMBIA 6.0 280428 | 6.0 | 1,283,400 | 1,147,713 | 44,071 | 2028/4/28 |
| | | COLOMBIA 6.25 360709 | 6.25 | 441,400 | 327,588 | 12,579 | 2036/7/9 |
| | | COLOMBIA 7.0 310326 | 7.0 | 606,700 | 535,921 | 20,578 | 2031/3/26 |
| | | COLOMBIA 7.0 320630 | 7.0 | 1,604,100 | 1,367,685 | 52,517 | 2032/6/30 |
| | | COLOMBIA 7.25 341018 | 7.25 | 1,578,700 | 1,311,896 | 50,375 | 2034/10/18 |
| | | COLOMBIA 7.25 501026 | 7.25 | 265,300 | 194,671 | 7,475 | 2050/10/26 |
| | | COLOMBIA 7.5 260826 | 7.5 | 1,027,300 | 990,759 | 38,044 | 2026/8/26 |
| | | COLOMBIA 7.75 300918 | 7.75 | 1,188,300 | 1,101,088 | 42,280 | 2030/9/18 |
| | | COLOMBIA 9.25 420528 | 9.25 | 272,800 | 251,028 | 9,639 | 2042/5/28 |
| 小 | 計 | | | | | 295,488 | |
| ペルー | | | | 千ペルー・ソル | 千ペルー・ソル | | |
| | 国債証券 | PERU 5.35 400812 | 5.35 | 226 | 193 | 7,490 | 2040/8/12 |
| | | PERU 5.4 340812 | 5.4 | 842 | 757 | 29,398 | 2034/8/12 |
| | | PERU 5.94 290212 | 5.94 | 220 | 222 | 8,651 | 2029/2/12 |
| | | PERU 6.15 320812 | 6.15 | 407 | 396 | 15,388 | 2032/8/12 |
| | | PERU 6.35 280812 | 6.35 | 137 | 142 | 5,547 | 2028/8/12 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------|------|------------------------|--------------|--------------|-----------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| ペルー | | % | 千ペルー・ソル | 千ペルー・ソル | 千円 | | |
| | 国債証券 | PERU 6.9 370812 | 6.9 | 143 | 143 | 5,568 | 2037/8/12 |
| | | PERU 6.95 310812 | 6.95 | 158 | 163 | 6,344 | 2031/8/12 |
| | | PERU 7.3 330812 | 7.3 | 346 | 361 | 14,024 | 2033/8/12 |
| 小 | 計 | | | | | 92,415 | |
| ハンガリー | | | 千ハンガリー・フォリント | 千ハンガリー・フォリント | | | |
| | 国債証券 | HUNGARY 2.25 330420 | 2.25 | 74,830 | 54,446 | 22,634 | 2033/4/20 |
| | | HUNGARY 3.0 300821 | 3.0 | 188,920 | 157,973 | 65,673 | 2030/8/21 |
| | | HUNGARY 3.0 381027 | 3.0 | 60,020 | 41,041 | 17,061 | 2038/10/27 |
| | | HUNGARY 3.0 410425 | 3.0 | 72,060 | 46,780 | 19,447 | 2041/4/25 |
| | | HUNGARY 4.5 280323 | 4.5 | 14,790 | 13,949 | 5,799 | 2028/3/23 |
| | | HUNGARY 4.5 320527 | 4.5 | 40 | 35 | 14 | 2032/5/27 |
| | | HUNGARY 4.75 321124 | 4.75 | 8,530 | 7,683 | 3,194 | 2032/11/24 |
| | | HUNGARY 6.75 281022 | 6.75 | 9,950 | 10,206 | 4,243 | 2028/10/22 |
| | | HUNGARY 9.5 261021 | 9.5 | 43,760 | 47,267 | 19,650 | 2026/10/21 |
| 小 | 計 | | | | | 157,718 | |
| ポーランド | | | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | | | |
| | 国債証券 | POLAND 1.75 320425 | 1.75 | 7 | 5 | 199 | 2032/4/25 |
| 小 | 計 | | | | | 199 | |
| マレーシア | | | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット | | | |
| | 国債証券 | MALAYSIA 2.632 310415 | 2.632 | 2,342 | 2,167 | 68,231 | 2031/4/15 |
| | | MALAYSIA 3.502 270531 | 3.502 | 820 | 819 | 25,796 | 2027/5/31 |
| | | MALAYSIA 3.582 320715 | 3.582 | 1,195 | 1,168 | 36,779 | 2032/7/15 |
| | | MALAYSIA 3.733 280615 | 3.733 | 493 | 495 | 15,582 | 2028/6/15 |
| | | MALAYSIA 3.885 290815 | 3.885 | 1,516 | 1,532 | 48,253 | 2029/8/15 |
| | | MALAYSIA 3.899 271116 | 3.899 | 1,330 | 1,346 | 42,373 | 2027/11/16 |
| | | MALAYSIA 3.9 261130 | 3.9 | 1,380 | 1,395 | 43,938 | 2026/11/30 |
| | | MALAYSIA 3.955 250915 | 3.955 | 1,307 | 1,316 | 41,452 | 2025/9/15 |
| | | MALAYSIA 4.498 300415 | 4.498 | 409 | 425 | 13,399 | 2030/4/15 |
| | | MALAYSIA 4.504 290430 | 4.504 | 363 | 377 | 11,884 | 2029/4/30 |
| | | MALAYSIA 4.696 421015 | 4.696 | 406 | 438 | 13,800 | 2042/10/15 |
| | | MALAYSIA 4.893 380608 | 4.893 | 401 | 439 | 13,819 | 2038/6/8 |
| 小 | 計 | | | | | 375,310 | |
| インドネシア | | | 千インドネシア・ルピア | 千インドネシア・ルピア | | | |
| | 国債証券 | INDONESIA 6.25 360615 | 6.25 | 3,946,000 | 3,781,647 | 36,681 | 2036/6/15 |
| | | INDONESIA 6.375 370715 | 6.375 | 5,169,000 | 5,055,282 | 49,036 | 2037/7/15 |
| | | INDONESIA 6.5 250615 | 6.5 | 2,786,000 | 2,789,343 | 27,056 | 2025/6/15 |
| | | INDONESIA 6.625 340215 | 6.625 | 1,425,000 | 1,421,580 | 13,789 | 2034/2/15 |
| | | INDONESIA 7.0 270515 | 7.0 | 3,275,000 | 3,330,768 | 32,308 | 2027/5/15 |
| | | INDONESIA 7.0 330215 | 7.0 | 1,387,000 | 1,428,620 | 13,857 | 2033/2/15 |
| | | INDONESIA 7.5 350615 | 7.5 | 4,152,000 | 4,399,540 | 42,675 | 2035/6/15 |
| | | INDONESIA 7.5 400415 | 7.5 | 6,338,000 | 6,719,542 | 65,179 | 2040/4/15 |
| | | INDONESIA 8.25 290515 | 8.25 | 4,497,000 | 4,835,732 | 46,906 | 2029/5/15 |
| | | INDONESIA 8.375 390415 | 8.375 | 3,669,000 | 4,199,057 | 40,730 | 2039/4/15 |
| 小 | 計 | | | | | 368,222 | |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカ・ランド | 千南アフリカ・ランド | | | |
| | 国債証券 | S-AFRICA 10.5 261221 | 10.5 | 852 | 885 | 6,987 | 2026/12/21 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|-------|-----------------------|------------|------------|--------|-----------|-----------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| 南アフリカ | % | 千南アフリカ・ランド | 千南アフリカ・ランド | 千円 | | |
| 国債証券 | S-AFRICA 6.25 360331 | 6.25 | 6,637 | 4,256 | 33,579 | 2036/3/31 |
| | S-AFRICA 6.5 410228 | 6.5 | 3,521 | 2,070 | 16,334 | 2041/2/28 |
| | S-AFRICA 7.0 310228 | 7.0 | 2,945 | 2,425 | 19,135 | 2031/2/28 |
| | S-AFRICA 8.0 300131 | 8.0 | 520 | 471 | 3,717 | 2030/1/31 |
| | S-AFRICA 8.25 320331 | 8.25 | 1,965 | 1,681 | 13,269 | 2032/3/31 |
| | S-AFRICA 8.5 370131 | 8.5 | 9,090 | 6,930 | 54,682 | 2037/1/31 |
| | S-AFRICA 8.75 440131 | 8.75 | 10,560 | 7,625 | 60,167 | 2044/1/31 |
| | S-AFRICA 8.75 480228 | 8.75 | 16,536 | 11,833 | 93,365 | 2048/2/28 |
| | S-AFRICA 8.875 350228 | 8.875 | 1,685 | 1,389 | 10,966 | 2035/2/28 |
| | S-AFRICA 9.0 400131 | 9.0 | 2,724 | 2,072 | 16,349 | 2040/1/31 |
| 小 計 | | | | | 328,555 | |
| 合 計 | | | | | 2,726,032 | |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

スワップ及び先渡取引残高

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 |
|----------|-------------|
| | 当期末想定元本額 |
| | 百万円 |
| 直物為替先渡取引 | 1,521 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,726,032 | 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 123,653 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 2,849,685 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,818,693千円)の投資信託財産総額(2,849,685千円)に対する比率は、98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.49円、1メキシコ・ペソ=8.8056円、1ブラジル・レアル=30.2298円、1チリアンペソ=0.156965円、1コロンビア・ペソ=0.038399円、1ペルー・ソル=38.8086円、1ユーロ=161.52円、1ハンガリー・フォリント=0.415723円、1ポーランド・ズロチ=37.2099円、1マレーシア・リンギット=31.4771円、1タイ・バーツ=4.16円、1インドネシア・ルピア=0.0097円、1南アフリカ・ランド=7.89円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年2月16日～2024年2月15日)

調査を行なった者の氏名又は名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行なった取引は2023年2月16日から2024年2月15日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という)取引314件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて取引価格、比較可能な価格のほか、特定取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、計上日、値決日、決済日、取引の相手方の名称、銘柄、約定通貨、受渡通貨、簿価金額に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

○損益の状況 (2023年2月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,175,159,743 |
| コール・ローン等 | 62,145,305 |
| 公社債(評価額) | 2,726,032,920 |
| 未収入金 | 1,334,181,985 |
| 未収利息 | 44,267,779 |
| 前払費用 | 3,531,754 |
| 差入保証金 | 5,000,000 |
| (B) 負債 | 1,345,202,177 |
| 未払金 | 1,345,202,127 |
| 未払利息 | 50 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,829,957,566 |
| 元本 | 1,542,991,052 |
| 次期繰越損益金 | 1,286,966,514 |
| (D) 受益権総口数 | 1,542,991,052口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,341円 |

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 208,650,508 |
| 受取利息 | 208,656,880 |
| その他収益金 | 444 |
| 支払利息 | △ 6,816 |
| (B) 有価証券売買損益 | 490,204,341 |
| 売買益 | 756,825,822 |
| 売買損 | △ 266,621,481 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 2,173,344 |
| 取引益 | 81,607,176 |
| 取引損 | △ 83,780,520 |
| (D) 保管費用等 | △ 8,449,991 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 688,231,514 |
| (F) 前期繰越損益金 | 540,743,714 |
| (G) 追加信託差損益金 | 453,822,359 |
| (H) 解約差損益金 | △ 395,831,073 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 1,286,966,514 |
| 次期繰越損益金(I) | 1,286,966,514 |

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,227,479,960円、期中追加設定元本額869,237,641円、期中一部解約元本額553,726,549円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| エマーシング債券ファンド(為替戦略型)(FoFs用)(道徳機関投資家専用) | 1,113,131,421円 |
| SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 | 221,279,622円 |
| SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 | 156,061,634円 |
| SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 | 49,290,294円 |
| SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065 | 3,228,081円 |

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8341円

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

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

(注3) 解約差損益金とは、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。

RM新興国債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の現地通貨建て債券または新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | <ul style="list-style-type: none">JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券新興国債券の指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none">株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) (ベンチマーク) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---|-------|--------------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 11,280 | 5.3 | 34,193.00 | 9.4 | 98.4 | 6,100 |
| 5期(2021年1月25日) | 10,776 | △ 4.5 | 33,073.13 | △ 3.3 | 98.2 | 5,087 |
| 6期(2022年1月25日) | 10,768 | △ 0.1 | 33,489.38 | 1.3 | 98.0 | 7,099 |
| 7期(2023年1月25日) | 11,450 | 6.3 | 35,426.00 | 5.8 | 97.7 | 9,746 |
| 8期(2024年1月25日) | 13,634 | 19.1 | 42,436.96 | 19.8 | 97.9 | 12,313 |

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー(J.P.Morgan Securities LLC)が算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数であり、指数に関する著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) (ベンチマーク) | | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|-------|---|-------|--------------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % |
| | 11,450 | — | 35,426.00 | — | 97.7 |
| 1月末 | 11,440 | △ 0.1 | 35,423.91 | △ 0.0 | 97.7 |
| 2月末 | 11,574 | 1.1 | 35,809.02 | 1.1 | 99.5 |
| 3月末 | 11,760 | 2.7 | 36,370.53 | 2.7 | 99.8 |
| 4月末 | 11,887 | 3.8 | 36,860.17 | 4.0 | 99.7 |
| 5月末 | 12,297 | 7.4 | 38,041.49 | 7.4 | 99.8 |
| 6月末 | 13,049 | 14.0 | 40,502.35 | 14.3 | 99.8 |
| 7月末 | 13,053 | 14.0 | 40,572.98 | 14.5 | 97.8 |
| 8月末 | 13,254 | 15.8 | 41,220.48 | 16.4 | 99.8 |
| 9月末 | 12,830 | 12.1 | 40,162.19 | 13.4 | 99.8 |
| 10月末 | 12,869 | 12.4 | 40,317.54 | 13.8 | 99.9 |
| 11月末 | 13,440 | 17.4 | 42,103.88 | 18.9 | 99.9 |
| 12月末 | 13,298 | 16.1 | 41,592.54 | 17.4 | 99.8 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | % | % |
| | 13,634 | 19.1 | 42,436.96 | 19.8 | 97.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

新興国債券市況

新興国の金利は、前期末と比較して低下(債券価格は上昇)しました。期前半は、東南アジアや中南米諸国などを中心にインフレ率の上昇鈍化を受け、利上げ打ち止めや利下げ開始の動きもみられたことから、新興国地域の金利は徐々に水準を切り下げました。期後半は、主要先進国の長期金利上昇に連れて、新興国の金利は上昇する場面がみられました。中国では、不動産市場の悪化懸念が依然として残るなか、景気下支えなどを目的として、期を通して緩和的な金融政策が維持されました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル=151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB(欧州中央銀行)がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ=164円台まで円安が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国ではインフレ率に対して高水準の政策金利が維持されたことから、円・米ドルの双方に対して通貨高が進行した一方、中国では緩和的な金融政策が維持され、米ドルに対して元安が進行しました。トルコでは、金融政策の先行き不透明感が払拭されず、円・米ドルの双方に対して通貨安が大幅に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+19.1%となり、ベンチマークの+19.8%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

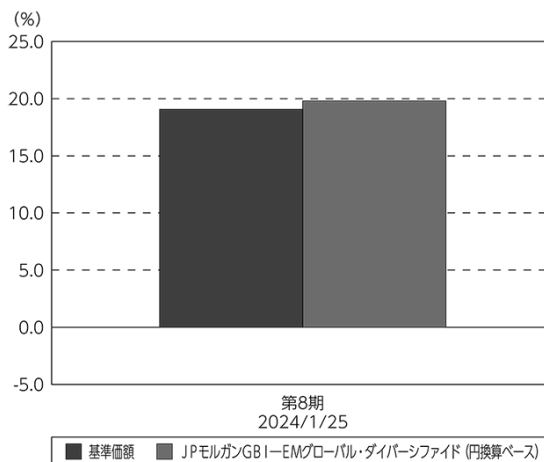
（マイナス要因）

- ・コスト負担(ETF等に係る保管費用や取引費用などのコスト)が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで保有するETFの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてJPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25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) | % 0.006 (0.006) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.012 (0.012) (0.000) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 3 | 0.018 | |
| 期中の平均基準価額は、12,562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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------------|---------|--------|---------|-------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | | | | |
| アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| VANECK J.P.MORGAN EM LOCAL | 254,000 | 6,398 | 137,400 | 3,471 |
| ISHARES JPM EM LCL GOV BND | 273,300 | 12,198 | 138,300 | 6,114 |
| 小 計 | 527,300 | 18,596 | 275,700 | 9,585 |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| VANECK J.P. MORGAN EM LOCAL | 514,232 | 630,832 | 15,777 | 2,332,803 | 18.9 | |
| ISHARES JPM EM LCL GOV BND | 1,350,047 | 1,485,047 | 65,787 | 9,727,351 | 79.0 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,864,279 | 2,115,879 | 81,564 | 12,060,155 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | - | < 97.9% > | |

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 12,060,155 | % 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 297,977 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 12,358,132 | 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(12,318,087千円)の投資信託財産総額(12,358,132千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1ユーロ=160.81円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 12,361,082,524 | |
| コール・ローン等 | 23,728,346 | |
| 投資信託受益証券(評価額) | 12,060,155,125 | |
| 未収入金 | 22,705,674 | |
| 未収配当金 | 254,493,379 | |
| (B) 負債 | 47,932,005 | |
| 未払金 | 2,955,350 | |
| 未払解約金 | 44,976,600 | |
| 未払利息 | 55 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,313,150,519 | |
| 元本 | 9,030,880,072 | |
| 次期繰越損益金 | 3,282,270,447 | |
| (D) 受益権総口数 | 9,030,880,072口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,634円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は8,512,322,931円、期中追加設定元本額は2,263,121,437円、期中一部解約元本額は1,744,564,296円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--|----------------|
| ・FWりそな新興国債券インデックスファンド | 2,963,289,413円 |
| ・つみたてバランスファンド | 1,549,019,931円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 975,559,552円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 737,683,453円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 644,476,597円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 390,705,617円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 326,700,550円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 277,655,630円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 249,813,371円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 173,857,988円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 91,964,096円 |
| ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG | 91,435,082円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 83,474,539円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 82,969,642円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 62,283,165円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) | 55,511,833円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) | 46,615,460円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 35,621,599円 |
| ・九州SDGs・グローバルバランス | 29,457,343円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 25,596,625円 |
| ・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド | 25,246,813円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) | 24,662,379円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 22,035,060円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 20,249,164円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 15,730,284円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 14,294,203円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) | 5,360,190円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) | 4,366,331円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) | 2,418,204円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標4%) | 846,757円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標6%) | 724,091円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標2%) | 440,630円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標5%) | 336,145円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 246,661円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標3%) | 202,014円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 29,660円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3634円です。

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|---------------|---|
| (A) 配当等収益 | 607,774,657 | |
| 受取配当金 | 606,444,728 | |
| 受取利息 | 1,360,232 | |
| その他収益金 | 2,147 | |
| 支払利息 | △ 32,450 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,225,869,522 | |
| 売買益 | 1,309,040,541 | |
| 売買損 | △ 83,171,019 | |
| (C) 保管費用等 | △ 1,281,167 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,832,363,012 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,234,312,607 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 634,823,863 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 419,229,035 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,282,270,447 | |
| 次期繰越損益金(H) | 3,282,270,447 | |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国株式アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|---------|-------|-------|-------|--------------|--------|
| | | 税金 分 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 13,737 | 0 | 18.1 | 1.6 | 0.4 | 97.8 | 12,060 |
| 5期(2021年9月21日) | 19,092 | 0 | 39.0 | 3.8 | 0.3 | 95.6 | 20,633 |
| 6期(2022年9月20日) | 18,825 | 0 | △ 1.4 | 2.9 | 0.1 | 96.7 | 27,217 |
| 7期(2023年9月20日) | 22,497 | 0 | 19.5 | 0.4 | 0.0 | 99.2 | 32,536 |
| 8期(2024年9月20日) | 27,593 | 0 | 22.7 | 0.4 | 0.0 | 99.4 | 40,972 |

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|-----------|----------|----------|-----------|--------------|------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2023年9月20日 | 円 22,497 | % — | % — | % 0.4 | % 0.0 | % 99.2 | |
| 9月末 | 21,839 | △ 2.9 | 0.6 | 0.0 | 99.0 | | |
| 10月末 | 21,011 | △ 6.6 | 1.2 | 0.1 | 98.4 | | |
| 11月末 | 23,232 | 3.3 | 0.9 | 0.1 | 98.8 | | |
| 12月末 | 23,725 | 5.5 | 0.9 | 0.1 | 98.8 | | |
| 2024年1月末 | 25,107 | 11.6 | 0.5 | 0.0 | 94.7 | | |
| 2月末 | 26,683 | 18.6 | 0.3 | 0.0 | 99.4 | | |
| 3月末 | 27,562 | 22.5 | 0.3 | 0.0 | 99.4 | | |
| 4月末 | 27,202 | 20.9 | 2.9 | 0.1 | 96.8 | | |
| 5月末 | 28,840 | 28.2 | 2.8 | 0.1 | 96.8 | | |
| 6月末 | 30,306 | 34.7 | 2.8 | 0.1 | 97.0 | | |
| 7月末 | 28,514 | 26.7 | 0.5 | 0.0 | 99.2 | | |
| 8月末 | 27,697 | 23.1 | 0.4 | 0.0 | 99.4 | | |
| (期末) 2024年9月20日 | 円 27,593 | % 22.7 | % 0.4 | % 0.0 | % 99.4 | | |

(注) 騰落率は期首比です。

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

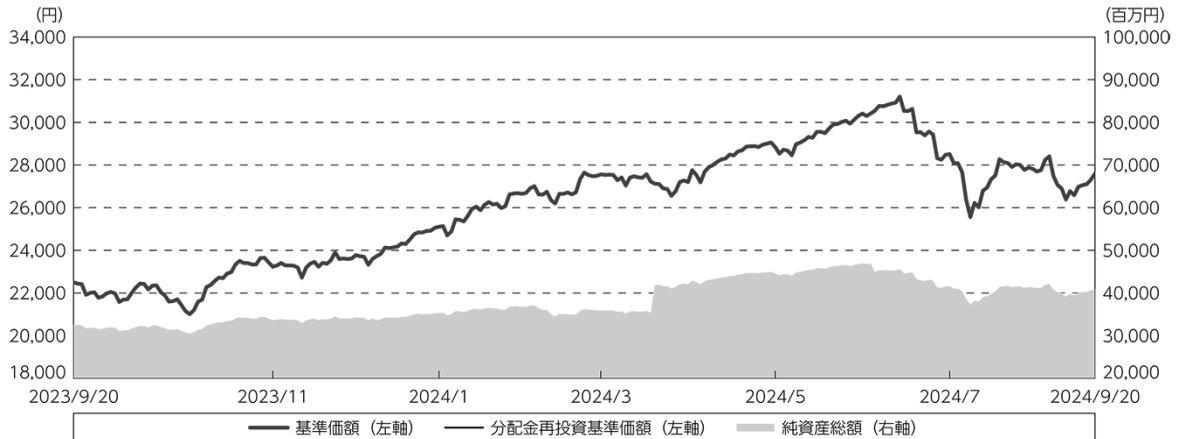
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：22,497円

期 末：27,593円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 22.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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

投資した指定投資信託証券のうち、主にシュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めへの期待感が下支えとなった一方、中東情勢の緊迫化などを受けて相場は不安定化する局面もみられました。期後半は、米国を中心に景気軟着陸への期待が高まったほか、AI（人工知能）関連銘柄を中心とした好決算が支援材料となり、先進国の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米国の景気後退が意識されたことで、大きく下落するなど一時的に不安定な動きとなりました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券の入替を行いました。

〈追加〉

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〈削除〉

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 27.6% | 26.7% | 23.6% |
| インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 20.0% | 19.5% | 20.4% |
| コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) | 7.9% | — | 6.8% |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 9.4% | 10.3% | 26.7% |
| フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) | 14.9% | 2.4% | 12.6% |
| りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) | 19.4% | 20.2% | 27.2% |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(FOFs用)(適格機関投資家専用) | — | 20.3% | 17.9% |
| RM先進国株式マザーファンド | 0.4% | 0.4% | 23.8% |

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

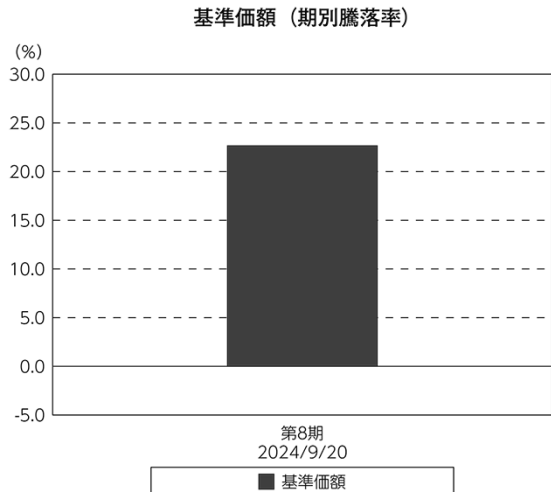
※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

※期中に削除された指定投資信託証券の騰落率は、前期末から最終保有日までの騰落率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 17,592 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 93 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (77) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (9) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (7) | (0.027) | 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 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 2 | 0.007 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (2) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 95 | 0.364 | |
| 期中の平均基準価額は、25,976円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

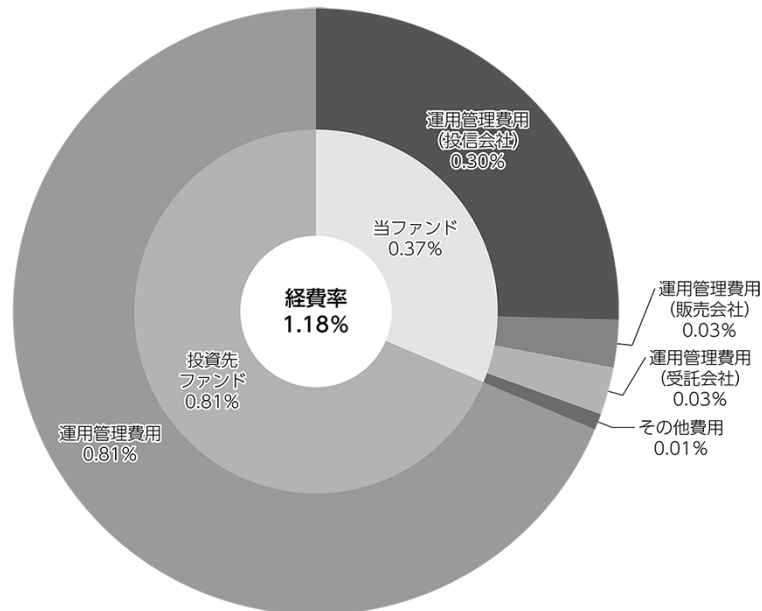
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は1.18%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.18 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.81 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|-----|---|---------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) | 870,679,391 | 1,300,000 | 727,770,132 | 1,130,000 |
| | ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(POFs用)(適格機関投資家専用) | 7,389,196,181 | 7,800,000 | 344,422,634 | 400,000 |
| | シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 595,538,873 | 1,800,000 | 640,499,020 | 1,840,000 |
| | インターナショナル株式ファンド(POFs用)(適格機関投資家専用) | 590,563,352 | 1,500,000 | 523,670,475 | 1,330,000 |
| | フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) | 301,860,321 | 400,000 | 3,186,668,852 | 4,400,000 |
| | コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) | — | — | 1,248,864,868 (26,799,100) | 2,585,024 (57,555) |
| | アライアンス・バンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 260,389,844 | 680,000 | 139,814,130 | 350,000 |
| 合 計 | 10,008,227,962 | 13,480,000 | 6,811,710,111 (26,799,100) | 12,035,024 (57,555) | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|----------------|---------|-----------|---------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM先進国株式マザーファンド | 782,479 | 2,304,000 | 785,390 | 2,462,000 |

○株式売買比率

(2023年9月21日～2024年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|----------------|--|
| | RM先進国株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 177,733,872千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 260,641,808千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国株式アクティブファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | $\frac{B}{A}$ | | | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 13,480 | 百万円 13,480 | % 100.0 | 百万円 12,035 | 百万円 12,035 | % 100.0 |

<RM先進国株式マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---|----------------|----------------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | 4,970,089,693 | 5,112,998,952 | 8,279,990 | 20.2 |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用) | — | 7,044,773,547 | 8,304,379 | 20.3 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用) | 3,604,702,696 | 3,559,742,549 | 10,944,784 | 26.7 |
| インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 3,135,238,203 | 3,202,131,080 | 7,998,923 | 19.5 |
| フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用) | 3,582,362,130 | 697,553,599 | 992,828 | 2.4 |
| コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) | 1,275,663,968 | — | — | — |
| アライアンス・パースナリティン・米国成長株投信 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | 1,503,518,131 | 1,624,093,845 | 4,208,514 | 10.3 |
| 合 計 | 18,071,574,821 | 21,241,293,572 | 40,729,419 | 99.4 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|--------------|--------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| RM先進国株式マザーファンド | 千口 53,616 | 千口 50,705 | 千円 160,514 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 40,729,419 | % 99.1 |
| RM先進国株式マザーファンド | 160,514 | 0.4 |
| コール・ローン等、その他 | 196,638 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 41,086,571 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(334,105,676千円)の投資信託財産総額(334,252,792千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1スイスフラン=168.51円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=21.36円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1香港ドル=18.32円、1シンガポールドル=110.47円、1イスラエルシェケル=38.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 41,086,571,724 |
| コール・ローン等 | 196,636,628 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 40,729,419,854 |
| RM先進国株式マザーファンド(評価額) | 160,514,650 |
| 未収利息 | 592 |
| (B) 負債 | 114,387,610 |
| 未払解約金 | 38,165,649 |
| 未払信託報酬 | 74,817,765 |
| その他未払費用 | 1,404,196 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 40,972,184,114 |
| 元本 | 14,848,896,223 |
| 次期繰越損益金 | 26,123,287,891 |
| (D) 受益権総口数 | 14,848,896,223口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,593円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は14,462,355,286円、期中追加設定元本額は5,488,453,979円、期中一部解約元本額は5,101,913,042円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.7593円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 256,151,814 |
| 受取配当金 | 256,249,722 |
| 受取利息 | 56,535 |
| 支払利息 | △ 154,443 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,403,419,593 |
| 売買益 | 7,171,526,389 |
| 売買損 | △ 1,768,106,796 |
| (C) 信託報酬等 | △ 137,981,600 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,521,589,807 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,992,593,824 |
| (F) 追加信託差損益金 | 15,609,104,260 |
| (配当等相当額) | (11,023,044,679) |
| (売買損益相当額) | (4,586,059,581) |
| (G) 計(D+E+F) | 26,123,287,891 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 26,123,287,891 |
| 追加信託差損益金 | 15,609,104,260 |
| (配当等相当額) | (11,023,277,917) |
| (売買損益相当額) | (4,585,826,343) |
| 分配準備積立金 | 10,514,183,631 |

(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(258,538,602円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,263,051,205円)、信託約款に規定する収益調整金(15,609,104,260円)および分配準備積立金(4,992,593,824円)より分配対象収益は26,123,287,891円(1万口当たり17,592円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を削除するため、約款に所要の変更を行いました。(2024年6月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

シュロージャー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

【第8期】決算日2024年5月20日

[計算期間：2023年5月23日～2024年5月20日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|------------------------------|
| 信託期間 | 2016年12月20日から2026年12月21日まで | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュロージャー外国株式マザーファンド受益証券とします。 |
| | マザーファンド | MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイインデックス* | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|-------------|--------|------------|-----------------|------------|-----------|--------|------------|--------------|
| | (分配落) | 税込配分 | 期末騰落率 | (配当込み、円ベース) | 期末騰落率 | | | | |
| 4期(2023年5月20日) | 円 11,775 | 円 0 | % △ 1.6 | 744,889.56 | % △ 2.9 | % 97.9 | % - | % 1.0 | 百万円 6,169 |
| 5期(2023年5月20日) | 17,356 | 0 | 47.4 | 1,088,325.89 | 46.1 | 99.0 | - | 0.5 | 12,255 |
| 6期(2023年5月20日) | 18,842 | 0 | 8.6 | 1,183,704.08 | 8.8 | 96.9 | - | 0.4 | 12,931 |
| 7期(2023年5月22日) | 22,427 | 0 | 19.0 | 1,390,687.61 | 17.5 | 99.1 | - | 0.4 | 15,902 |
| 8期(2024年5月20日) | 31,931 | 0 | 42.4 | 1,960,754.87 | 41.0 | 98.6 | - | 0.4 | 22,745 |

(注) 基準価額、税込分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイインデックス* | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-----------|--------|------------|
| | 騰落率 | (配当込み、円ベース) | 騰落率 | (配当込み、円ベース) | | | |
| (期首) 2023年5月22日 | 円 22,427 | % - | 1,390,687.61 | % - | % 99.1 | % - | % 0.4 |
| 5月末 | 22,663 | 1.1 | 1,403,796.91 | 0.9 | 99.1 | - | 0.4 |
| 6月末 | 24,314 | 8.4 | 1,514,642.67 | 8.9 | 98.3 | - | 0.4 |
| 7月末 | 24,629 | 9.8 | 1,537,594.47 | 10.6 | 97.7 | - | 0.5 |
| 8月末 | 25,026 | 11.6 | 1,563,697.01 | 12.4 | 97.5 | - | 0.5 |
| 9月末 | 24,352 | 8.6 | 1,525,544.13 | 9.7 | 98.1 | - | 0.5 |
| 10月末 | 23,673 | 5.6 | 1,474,377.61 | 6.0 | 99.5 | - | 0.5 |
| 11月末 | 25,714 | 14.7 | 1,589,254.45 | 14.3 | 98.3 | - | 0.5 |
| 12月末 | 26,112 | 16.4 | 1,618,877.26 | 16.4 | 98.0 | - | 0.5 |
| 2024年1月末 | 27,859 | 24.2 | 1,715,648.84 | 23.4 | 98.5 | - | 0.5 |
| 2月末 | 29,380 | 31.0 | 1,798,552.16 | 29.3 | 98.6 | - | 0.4 |
| 3月末 | 30,491 | 36.0 | 1,873,699.81 | 34.7 | 99.5 | - | 0.4 |
| 4月末 | 30,807 | 37.4 | 1,898,035.62 | 36.5 | 98.7 | - | 0.4 |
| (期末) 2024年5月20日 | 31,931 | 42.4 | 1,960,754.87 | 41.0 | 98.6 | - | 0.4 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指標で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指標に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・暗示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバースや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首22,427円でスタートした基準価額は、31,931円（分配金込み）で期末を迎え、期首比42.4%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。期初は米連邦準備制度理事会（FRB）が経済の「ソフトランディング」を画策し、金融引き締めサイクルが間もなく終了するとの楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となる局面もあったものの、金利上昇が経済成長に及ぼす影響や中国経済の成長に対する懸念等が重しとなりました。期中盤には、インフレ減速を背景に、FRBによる利下げ開始が目前に迫っているとの期待が支援材料となり、株式市場は堅調に推移しました。また、好調な企業決算や、人工知能（AI）関連テクノロジーに対する需要を巡り、楽観的な見方が広がったこと等も支援材料となりました。その後、期終盤にかけて、米国のインフレ指標の上振れを背景に、FRBの利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がったこと等が重しとなる局面もあったものの、期を通しては上昇して終わりました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比41.0%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.4%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、金融のアンダーウェイトや銘柄選択等がマイナスに影響した一方、ヘルスケアやコミュニケーションの銘柄選択等がプラスに寄与しました。地域別では、大陸欧州や英国のオーバーウェイト等がマイナスに影響した一方、北米の銘柄選択等がプラスに寄与しました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

グローバル株式市場は、2024年は政治イベントが多く予定されていることや、景気の鈍化等を背景に、不安定な状況が続くと見込まれます。このような環境下では、アクティブ運用の長期投資家にとっては投資機会が増えるものと考えています。長期的な視点に立ち、構造的な成長が見込め、過小評価されている企業を見極め、持続的な競争優位性を有する企業に投資することが重要であると考えます。

インフレについては、ヘッドライン・インフレ率は大幅に低下しているものの、ほとんどの市場で目標水準を上回っており、政策当局者は金利がより長期間にわたってより高い状態が続く可能性が高いことを示唆しています。金融引き締めが継続し、景気サイクルが下降に転じる中、借り入れによって資金を調達している企業等に影響が出ることが懸念されることから、強固なバランスシートと長期的なキャッシュフロー創出力の重要性はさらに高まると考えており、引き続きこれらの要素に着目していく方針です。

2024年は多くの国で国政選挙が実施されることから、地政学のおよび政策リスクに注視が必要であると考えています。潜在的な政策リスクを注視しつつも、経済見通しや保有銘柄の収益成長、株価水準に注目し続けることがより重要だと考えています。

中国についても注視が必要であると考えています。中国の企業および中国に対するエクスポージャーが大きい企業については慎重な見方を維持していますが、中国国内には世界の同業他社より株価が非常に割安なワールドクラスの企業が多数あり、政策の透明性とセンチメントが改善すれば、これらの企業の株価はアウトパフォームする可能性があると考えています。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 23 日～2024年 5 月 20 日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 230 | 0.875 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (215) | (0.820) | <ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (6) | (0.022) | |
| （ 受 託 会 社 ） | (9) | (0.033) | |
| | | | |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.006 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (2) | (0.006) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.012 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.012) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 13 | 0.050 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (9) | (0.034) | <ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等 |
| （ 監 査 費 用 ） | (4) | (0.013) | |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.002) | |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 248 | 0.943 | |
| 期中の平均基準価額は、26,251円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2024年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| シュローダー外国株式マザーファンド | 千口 597,699 | 千円 3,369,000 | 千口 612,643 | 千円 3,228,518 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年5月23日～2024年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|-------------------|--|
| | シュローダー外国株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 18,052,312千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 26,647,968千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.67 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| シュローダー外国株式マザーファンド | 千口 3,769,463 | 千口 3,754,518 | 千円 22,828,975 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| シュロージャー外国株式マザーファンド | 22,828,975 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 22,828,975 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュロージャー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(33,769,819千円)の投資信託財産総額(33,888,342千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.91円、1カナダドル=114.58円、1ユーロ=169.57円、1英ポンド=198.10円、1スイスフラン=171.46円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1ノルウェークローネ=14.62円、1デンマーククローネ=22.73円、1オーストラリアドル=104.51円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

○損益の状況 (2023年5月23日～2024年5月20日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,828,975,880 |
| シュロージャー外国株式マザーファンド(評価額) | 22,828,975,880 |
| (B) 負債 | 83,549,180 |
| 未払信託報酬 | 82,279,520 |
| その他未払費用 | 1,269,660 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,745,426,700 |
| 元本 | 7,123,354,546 |
| 次期繰越損益金 | 15,622,072,154 |
| (D) 受益権総口数 | 7,123,354,546口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,931円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 6,114,479,624 |
| 売買益 | 6,699,833,793 |
| 売買損 | △ 585,354,169 |
| (B) 信託報酬等 | △ 160,987,252 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 5,953,492,372 |
| (D) 前期繰越損益金 | 3,747,301,149 |
| (E) 追加信託差損益金 | 5,921,278,633 |
| (配当等相当額) | (3,202,956,421) |
| (売買損益相当額) | (2,718,322,212) |
| (F) 計(C+D+E) | 15,622,072,154 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 15,622,072,154 |
| 追加信託差損益金 | 5,921,278,633 |
| (配当等相当額) | (3,205,958,523) |
| (売買損益相当額) | (2,715,320,110) |
| 分配準備積立金 | 9,700,793,521 |

[元本増減]

期首元本額 7,090,959,858円

期中追加設定元本額 1,137,144,539円

期中一部解約元本額 1,104,749,851円

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

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

(注) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,131,086円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,700,361,286円)、信託約款に規定する収益調整金(5,921,278,633円)および分配準備積立金(3,747,301,149円)より分配対象収益は15,622,072,154円(10,000口当たり21,930円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIコクサイインデックス（円ベース）」から「MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）」へ変更しました。(2023年7月26日から適用)

シュローダー外国株式マザーファンド

《第24期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2022年11月22日～2023年11月20日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首39,449円でスタートした基準価額は、49,213円で期末を迎え、期首比24.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、21.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを3.0%上回りました。

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、金融や生活必需品の銘柄選択等がマイナスの影響となった一方、ヘルスケアや一般消費財の銘柄選択等がプラス効果となりました。
- ・地域別では、大陸欧州における銘柄選択等がマイナスの影響となった一方、北米における銘柄選択等がプラス効果となりました。
- ・銘柄別では、Charles Schwab（北米、金融）のオーバーウェイトや、Nvidia（北米、情報技術）のアンダーウェイト等がマイナスの影響となった一方、Eli Lilly（北米、ヘルスケア）やMicrosoft（北米、情報技術）のオーバーウェイト等がプラス効果となりました。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行うこと（又は行わないこと）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 4 (4) (0) | % 0.009 (0.009) (0.000) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 6 (6) (0) | 0.013 (0.013) (0.000) | (b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 15 (15) (0) | 0.035 (0.035) (0.000) | (c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等 |
| 合 計 | 25 | 0.057 | |
| 期中の平均基準価額は、42,240円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

投資信託証券

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------|-------|------|-----|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | EQUINIX INC | 202 | 142 | 47 | 33 |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 924 | 228 | 144 | 37 |
| | 小計 | 1,126 | 371 | 191 | 70 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 17,719,129千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 22,934,406千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|---------|-----|-------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ABBOTT LABORATORIES | 61 | 84 | 844 | 126,645 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERICAN EXPRESS CO | 58 | 63 | 1,032 | 154,786 | 金融サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 197 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 82 | — | — | — | 資本財 |
| WALT DISNEY CO/THE | 62 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 75 | 133 | 1,192 | 178,837 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 59 | — | — | — | 資本財 |
| JOHNSON & JOHNSON | 158 | 43 | 648 | 97,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 197 | 238 | 3,643 | 546,279 | 銀行 |
| ELI LILLY & CO | 69 | 66 | 3,920 | 587,904 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWE'S COS INC | 70 | 89 | 1,815 | 272,245 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MCDONALD'S CORP | — | 14 | 387 | 58,177 | 消費者サービス |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 158 | 158 | 1,229 | 184,407 | 半導体・半導体製造装置 |
| MORGAN STANLEY | 246 | 228 | 1,835 | 275,200 | 金融サービス |
| ORACLE CORP | — | 127 | 1,465 | 219,756 | ソフトウェア・サービス |
| PFIZER INC | 263 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 135 | 78 | 1,192 | 178,822 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AT&T INC | 719 | — | — | — | 電気通信サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 141 | 81 | 1,261 | 189,191 | 半導体・半導体製造装置 |
| US BANCORP | 263 | 153 | 577 | 86,637 | 銀行 |
| DEERE & CO | 25 | — | — | — | 資本財 |
| APPLE INC | 381 | 351 | 6,666 | 999,608 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMAZON.COM INC | 356 | 372 | 5,410 | 811,271 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BLACKROCK INC | 14 | 13 | 998 | 149,737 | 金融サービス |
| BALL CORP | 89 | 116 | 608 | 91,256 | 素材 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 84 | — | — | — | 金融サービス |
| DANAHER CORP | 43 | 46 | 973 | 146,031 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DEVON ENERGY CORPORATION | — | 103 | 471 | 70,629 | エネルギー |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 14 | 40 | 505 | 75,802 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 63 | 60 | 402 | 60,330 | ヘルスケア機器・サービス |
| NEXTERA ENERGY INC | 175 | 151 | 866 | 130,002 | 公益事業 |
| LAM RESEARCH CORP | 12 | 17 | 1,216 | 182,412 | 半導体・半導体製造装置 |
| NIKE INC -CL B | 37 | 90 | 961 | 144,221 | 耐久消費財・アパレル |
| PARKER HANNIFIN CORP | 35 | 34 | 1,480 | 221,935 | 資本財 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 64 | — | — | — | 銀行 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 194 | 159 | 906 | 135,868 | 金融サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 28 | 43 | 1,185 | 177,838 | 素材 |
| STRYKER CORP | — | 15 | 433 | 65,036 | ヘルスケア機器・サービス |
| TERADYNE INC | 29 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| TJX COMPANIES INC | — | 96 | 856 | 128,446 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 24 | 28 | 1,305 | 195,831 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 52 | 42 | 2,256 | 338,393 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNION PACIFIC CORP | 95 | 53 | 1,167 | 175,134 | 運輸 |
| VULCAN MATERIALS CO | 34 | 32 | 695 | 104,345 | 素材 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 7 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NVR INC | 1 | 1 | 724 | 108,604 | 耐久消費財・アパレル |
| CONOCOPHILLIPS | 206 | 196 | 2,254 | 338,122 | エネルギー |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| FMC CORP | 43 | — | — | — | 素材 |
| GARTNER INC | — | 22 | 942 | 141,397 | ソフトウェア・サービス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 10 | 10 | 343 | 51,446 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COTERRA ENERGY INC | 832 | 514 | 1,375 | 206,322 | エネルギー |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 15 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| EAST WEST BANCORP INC | 115 | — | — | — | 銀行 |
| AMETEK INC | 80 | 54 | 841 | 126,205 | 資本財 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 5 | 4 | 1,504 | 225,662 | 消費者サービス |
| SALESFORCE INC | 39 | 56 | 1,245 | 186,791 | ソフトウェア・サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 27 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| MSCI INC | 10 | 18 | 955 | 143,316 | 金融サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 130 | 124 | 3,107 | 465,972 | 金融サービス |
| CHUBB LTD | 83 | 80 | 1,782 | 267,334 | 保険 |
| DOLLAR GENERAL CORP | 52 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| ACCENTURE PLC-CL A | 41 | 55 | 1,831 | 274,646 | ソフトウェア・サービス |
| MERCK & CO. INC. | — | 160 | 1,634 | 245,018 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN | 26 | — | — | — | 銀行 |
| FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 54 | — | — | — | 資本財 |
| ZOETIS INC | 23 | 22 | 396 | 59,499 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EATON CORP PLC | — | 39 | 905 | 135,746 | 資本財 |
| ARISTA NETWORKS INC | — | 25 | 538 | 80,716 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ELEVANCE HEALTH INC | 28 | 27 | 1,258 | 188,751 | ヘルスケア機器・サービス |
| WYNDHAM HOTELS & RESORTS | 67 | — | — | — | 消費者サービス |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 21 | 48 | 849 | 127,373 | メディア・娯楽 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 45 | 99 | 839 | 125,867 | 資本財 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 133 | 149 | 781 | 117,163 | 資本財 |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 22 | — | — | — | 資本財 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | — | 31 | 993 | 148,939 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LINDE PLC | — | 42 | 1,720 | 257,918 | 素材 |
| VERALTO CORP | — | 15 | 110 | 16,616 | 商業・専門サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 26 | 28 | 1,621 | 243,187 | 生活必需品流通・小売り |
| INTEL CORP | — | 458 | 2,010 | 301,472 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROSOFT CORP | 311 | 305 | 11,316 | 1,696,879 | ソフトウェア・サービス |
| PEPSICO INC | 107 | 102 | 1,713 | 256,883 | 食品・飲料・タバコ |
| ADOBE INC | 33 | 32 | 1,947 | 292,072 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 116 | 53 | 646 | 96,909 | 半導体・半導体製造装置 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | — | 37 | 1,009 | 151,334 | ソフトウェア・サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | — | 157 | 667 | 100,075 | メディア・娯楽 |
| INTUIT INC | 20 | 19 | 1,069 | 160,348 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 58 | 85 | 4,238 | 635,510 | 半導体・半導体製造装置 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 11 | 9 | 907 | 136,084 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 8 | 394 | 59,170 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 48 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| NORDSON CORP | 6 | — | — | — | 資本財 |
| CHURCHILL DOWNS INC | 40 | 67 | 816 | 122,454 | 消費者サービス |
| NETFLIX INC | 34 | 41 | 1,926 | 288,814 | メディア・娯楽 |
| NASDAQ INC | 141 | 90 | 484 | 72,598 | 金融サービス |
| FIRST SOLAR INC | — | 44 | 695 | 104,347 | 半導体・半導体製造装置 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 19 | 26 | 1,114 | 167,103 | 耐久消費財・アパレル |
| MERCADOLIBRE INC | 4 | 4 | 663 | 99,444 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| VERISK ANALYTICS INC | — | 42 | 1,002 | 150,260 | 商業・専門サービス |
| META PLATFORMS INC | 78 | 86 | 2,898 | 434,619 | メディア・娯楽 |
| ALPHABET INC-CL A | 477 | 535 | 7,239 | 1,085,561 | メディア・娯楽 |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|--|---------|-------|--------|---------|------------------------|--|
| | | 株数 | 金額 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 14 | 16 | 689 | 103,439 | メディア・娯楽 | |
| BROADCOM INC | — | 14 | 1,449 | 217,423 | 半導体・半導体製造装置 | |
| DEXCOM INC | 37 | 35 | 376 | 56,428 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 20 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 147 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 106 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| ILLUMINA INC | 15 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BAKER HUGHES CO | 279 | 267 | 900 | 135,009 | エネルギー | |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 17 | 31 | 649 | 97,444 | ソフトウェア・サービス | |
| TESLA INC | — | 66 | 1,550 | 232,476 | 自動車・自動車部品 | |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE-C | — | 127 | 816 | 122,388 | メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数・金額 | 9,188 | 8,030 | 128,172 | 19,219,508 | |
| | 銘柄数<比率> | 90 | 85 | — | <70.9%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 232 | 117 | 995 | 108,784 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 | 232 | 117 | 995 | 108,784 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.4%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 98 | 94 | 316 | 51,682 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SAP SE | 37 | 77 | 1,067 | 174,500 | ソフトウェア・サービス | |
| SIEMENS AG-REG | 145 | 138 | 2,055 | 336,144 | 資本財 | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 213 | 142 | 1,357 | 221,951 | 自動車・自動車部品 | |
| DHL GROUP-REG | 85 | — | — | — | 運輸 | |
| MERCK KGAA | 39 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SYMRISE AG | 34 | 44 | 435 | 71,224 | 素材 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 140 | — | — | — | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 | 795 | 497 | 5,231 | 855,503 | |
| | 銘柄数<比率> | 8 | 5 | — | <3.2%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| INTESA SANPAOLO | 2,492 | 3,079 | 826 | 135,175 | 銀行 | |
| FINECOBANK SPA | 435 | 567 | 698 | 114,231 | 銀行 | |
| FERRARI NV | — | 31 | 1,045 | 170,979 | 自動車・自動車部品 | |
| 小計 | 株数・金額 | 2,928 | 3,678 | 2,570 | 420,386 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <1.6%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| CARREFOUR SA | 427 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| AIRBUS SE | 51 | 80 | 1,070 | 175,093 | 資本財 | |
| SANOFI | 161 | 114 | 987 | 161,435 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 269 | 181 | 759 | 124,286 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 100 | 95 | 1,590 | 260,132 | 資本財 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | 9 | 8 | 624 | 102,177 | 耐久消費財・アパレル | |
| LEGRAND SA | 136 | 66 | 583 | 95,411 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 | 1,155 | 548 | 5,616 | 918,536 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 6 | — | <3.4%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 38 | 34 | 2,170 | 354,926 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADYEN NV /WI | 2 | — | — | — | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 41 | 34 | 2,170 | 354,926 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <1.3%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| IBERDROLA SA | 436 | 424 | 469 | 76,789 | 公益事業 | |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|----------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 期末 | |
| (ユーロ…スペイン) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | 187 | 178 | 636 | 104,156 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 624 2 | 602 2 | 1,106 — | 180,946 <0.7%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | | |
| ERSTE GROUP BANK AG | 281 | 269 | 965 | 157,949 | | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 281 1 | 269 1 | 965 — | 157,949 <0.6%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 42 | — | — | — | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 42 1 | — — | — — | — <—%> | |
| (ユーロ…その他) | | | | | | |
| LINDE PLC | 56 | — | — | — | | 素材 |
| SHELL PLC | 1,066 | 1,265 | 3,826 | 625,777 | | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,122 2 | 1,265 1 | 3,826 — | 625,777 <2.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,992 25 | 6,896 19 | 21,487 — | 3,514,026 <13.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| ASTRAZENECA PLC | 73 | 70 | 721 | 134,693 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BARCLAYS PLC | 3,995 | 2,639 | 376 | 70,368 | | 銀行 |
| DIAGEO PLC | 195 | 269 | 757 | 141,385 | | 食品・飲料・タバコ |
| GSK PLC | 483 | 461 | 650 | 121,507 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TESCO PLC | 2,594 | — | — | — | | 生活必需品流通・小売り |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | — | 25 | 229 | 42,776 | | 資本財 |
| BURBERRY GROUP PLC | 188 | — | — | — | | 耐久消費財・アパレル |
| BUNZL PLC | 196 | 187 | 551 | 103,038 | | 資本財 |
| UNILEVER PLC | — | 292 | 1,115 | 208,208 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| VODAFONE GROUP PLC | 8,031 | — | — | — | | 電気通信サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 157 | 150 | 810 | 151,237 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | 287 | 381 | 1,137 | 212,449 | | 商業・専門サービス |
| NATIONAL GRID PLC | 459 | 438 | 445 | 83,120 | | 公益事業 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 31 | 67 | 310 | 57,890 | | 素材 |
| HALEON PLC | 604 | — | — | — | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| FERGUSON PLC | — | 83 | 1,112 | 207,646 | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 17,298 13 | 5,066 12 | 8,218 — | 1,534,322 <5.7%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| NESTLE SA-REG | 194 | 164 | 1,630 | 275,990 | | 食品・飲料・タバコ |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 35 | 34 | 810 | 137,185 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIKA AG-BR | 15 | 15 | 357 | 60,428 | | 素材 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | — | 100 | 1,128 | 190,884 | | 耐久消費財・アパレル |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 245 3 | 314 4 | 3,926 — | 664,489 <2.5%> | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | — | 929 | 9,155 | 130,472 | | 銀行 |
| SANDVIK AB | 267 | 255 | 5,174 | 73,732 | | 資本財 |
| HEXAGON AB-B SHS | 604 | 577 | 5,879 | 83,784 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 872 2 | 1,762 3 | 20,209 — | 287,989 <1.1%> | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェークローネ | | |
| EQUINOR ASA | 203 | — | — | — | | エネルギー |
| NORSK HYDRO ASA | — | 1,009 | 6,552 | 90,879 | | 素材 |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 当期末 | | 業種等 |
|---|-----------------|------------------|--|------------------------------|--|
| | | | 評価額 | 比率 | |
| (ノルウェー) DNB BANK ASA | 百株 246 | 百株 235 | 千ノルウェークローネ 4,791 | 千円 66,459 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 450 | 株数・金額 1,245 | 外貨建金額 11,343 | 邦貨換算金額 157,339 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 銘柄数<比率> 2 | | <0.6%> | |
| (デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B VESTAS WIND SYSTEMS A/S DSV A/S | — 331 — | 261 316 21 | 千デンマーククローネ 18,163 5,626 2,343 | 398,327 123,378 51,395 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 運輸 |
| 小計 | 株数・金額 331 | 株数・金額 599 | 外貨建金額 26,133 | 邦貨換算金額 573,101 | |
| | 銘柄数<比率> 1 | 銘柄数<比率> 3 | | <2.1%> | |
| (オーストラリア) BHP GROUP LTD CSL LTD MACQUARIE GROUP LTD | 358 23 92 | 297 22 88 | 千オーストラリアドル 1,388 575 1,487 | 135,518 56,117 145,088 | 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 473 | 株数・金額 409 | 外貨建金額 3,451 | 邦貨換算金額 336,724 | |
| | 銘柄数<比率> 3 | 銘柄数<比率> 3 | | <1.2%> | |
| (香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO ATA GROUP LTD | 215 674 | 485 648 | 千香港ドル 3,935 4,723 | 75,684 90,840 | 資本財 保険 |
| 小計 | 株数・金額 889 | 株数・金額 1,133 | 外貨建金額 8,659 | 邦貨換算金額 166,525 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 銘柄数<比率> 2 | | <0.6%> | |
| (シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD | 355 | 219 | 千シンガポールドル 715 | 79,874 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 355 | 株数・金額 219 | 外貨建金額 715 | 邦貨換算金額 79,874 | |
| | 銘柄数<比率> 1 | 銘柄数<比率> 1 | | <0.3%> | |
| 合計 | 株数・金額 37,330 | 株数・金額 25,793 | 外貨建金額 — | 邦貨換算金額 26,642,685 | |
| | 銘柄数<比率> 143 | 銘柄数<比率> 135 | | <98.2%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 口数 | 当期末 | | 比率 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------------|
| | | | 評価額 | 比率 | |
| (アメリカ) EQUINIX INC SBA COMMUNICATIONS CORP | 口 402 1,209 | 口 557 1,989 | 千米ドル 431 464 | 千円 64,699 69,704 | % 0.2 0.3 |
| 合計 | 口数・金額 1,611 | 口数・金額 2,546 | 外貨建金額 896 | 邦貨換算金額 134,403 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 銘柄数<比率> 2 | | <0.5%> | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 26,642,685 | 98.1 |
| 投資証券 | 134,403 | 0.5 |
| コール・ローン等、その他 | 392,976 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 27,170,064 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (27,131,503千円) の投資信託財産総額 (27,170,064千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=149.95円、1カナダドル=109.25円、1ユーロ=163.54円、1英ポンド=186.69円、1スイスフラン=169.22円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=21.93円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 27,318,083,341 |
| コール・ローン等 | 97,720,604 |
| 株式(評価額) | 26,642,685,669 |
| 投資証券(評価額) | 134,403,734 |
| 未収入金 | 411,499,563 |
| 未収配当金 | 31,773,771 |
| (B) 負債 | 198,288,972 |
| 未払金 | 148,253,749 |
| 未払解約金 | 50,031,769 |
| 未払利息 | 114 |
| その他未払費用 | 3,340 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 27,119,794,369 |
| 元本 | 5,510,714,721 |
| 次期繰越損益金 | 21,609,079,648 |
| (D) 受益権総口数 | 5,510,714,721口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 49,213円 |

[元本増減]

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 5,743,620,630円 |
| 期中追加設定元本額 | 991,975,507円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,224,881,416円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|-------------------------------|----------------|
| シュローダーDCアクティブ外国株式 | 1,792,692,621円 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用) | 3,718,022,100円 |

○損益の状況 (2022年11月22日~2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 414,403,935 |
| 受取配当金 | 410,886,872 |
| 受取利息 | 3,356,710 |
| その他収益金 | 244,958 |
| 支払利息 | △ 84,605 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,891,303,072 |
| 売買益 | 6,662,417,664 |
| 売買損 | △ 1,771,114,592 |
| (C) 保管費用等 | △ 8,791,316 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,296,915,691 |
| (E) 前期繰越損益金 | 16,914,236,715 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,098,726,496 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,700,799,254 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 21,609,079,648 |
| 次期繰越損益金(H) | 21,609,079,648 |

(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。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIコクサイインデックス (円ベース)」から「MSCIコクサイインデックス (配当込み、円ベース)」へ変更しました。(2023年7月26日から適用)

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

第 6 期

決算日 2024年7月8日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。


| | |
|------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2018年9月18日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界各国の株式 |
| 当ファンドの運用方法 | ■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 |
| 組入制限 | 当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | ■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。 |

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株式組入 比 率 | 投資信託証券 組入比率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------|---------|--------------|--------------|--|--------------|-------------|----------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | | 期 中 騰 落 率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2期(2020年7月6日) | 12,432 | 0 | 21.7 | 104.33 | 2.5 | 97.5 | 0.9 | 9,260 |
| 3期(2021年7月6日) | 18,891 | 0 | 52.0 | 151.28 | 45.0 | 94.1 | 3.7 | 15,739 |
| 4期(2022年7月6日) | 16,171 | 0 | △14.4 | 158.77 | 5.0 | 96.5 | 2.2 | 13,338 |
| 5期(2023年7月6日) | 20,381 | 0 | 26.0 | 200.26 | 26.1 | 96.7 | 0.8 | 16,982 |
| 6期(2024年7月8日) | 28,802 | 0 | 41.3 | 276.08 | 37.9 | 98.3 | — | 22,763 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株 式 組 入 率 組 入 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 |
|------------------------|-------------|--------|--|--------|--------------------|----------------------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 7 月 6 日 | 円 20,381 | % — | 200.26 | % — | % 96.7 | % 0.8 |
| 7 月 末 | 20,526 | 0.7 | 202.17 | 1.0 | 97.0 | 0.8 |
| 8 月 末 | 20,909 | 2.6 | 205.68 | 2.7 | 97.7 | 0.4 |
| 9 月 末 | 20,174 | △ 1.0 | 200.73 | 0.2 | 97.3 | 0.6 |
| 10 月 末 | 19,708 | △ 3.3 | 194.05 | △ 3.1 | 96.8 | 0.8 |
| 11 月 末 | 21,482 | 5.4 | 209.26 | 4.5 | 97.1 | 0.8 |
| 12 月 末 | 21,702 | 6.5 | 213.25 | 6.5 | 97.2 | 0.6 |
| 2024年 1 月 末 | 22,920 | 12.5 | 226.05 | 12.9 | 97.0 | — |
| 2 月 末 | 24,637 | 20.9 | 237.06 | 18.4 | 98.0 | — |
| 3 月 末 | 25,761 | 26.4 | 247.10 | 23.4 | 99.3 | — |
| 4 月 末 | 25,942 | 27.3 | 250.42 | 25.0 | 98.8 | — |
| 5 月 末 | 26,629 | 30.7 | 256.50 | 28.1 | 97.2 | — |
| 6 月 末 | 28,392 | 39.3 | 272.25 | 35.9 | 98.3 | — |
| (期 末) 2024年 7 月 8 日 | 28,802 | 41.3 | 276.08 | 37.9 | 98.3 | — |

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|---------------------------|
| 期首 | 20,381円 |
| 期末 | 28,802円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +41.3% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

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

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因

- 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと
- 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと

下落要因

- 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと

投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10-12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケッツ：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

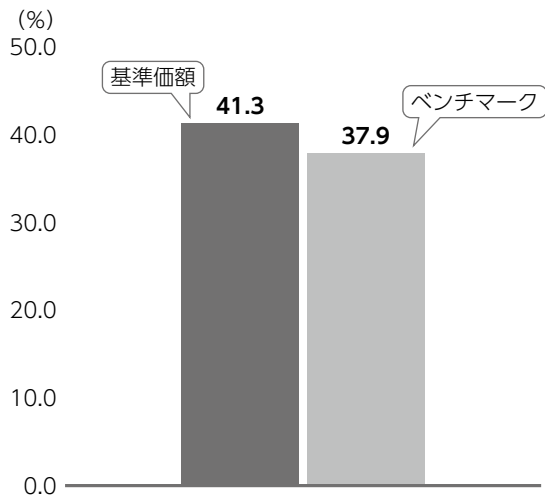
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+41.3%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を3.4%上回りました。

プラス要因

- 情報技術(エヌビディアなど)、ヘルスケア(イーライリリーなど)、公益(Constellation Energy Corpなど)のオーバーウェイトが奏功しました。

マイナス要因

- 金融(A I A グループなど)やエネルギー(S L Bなど)のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

分配金について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第6期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 0 |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 19,337 |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

インターナショナル株式マザーファンド

AIやGLP-1薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

3 お知らせ

約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2023年9月29日)

運用担当者に係る事項について(2024年4月1日現在)

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：17年
(兼務者含む)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|-------------|---------------|--|
| (a) 信託報酬 | 223円 | 0.968% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は23,085円です。 |
| (投信会社) | (217) | (0.940) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.006) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (5) | (0.022) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 12 | 0.051 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (12) | (0.051) | 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | 5 | 0.021 | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (5) | (0.021) | 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 15 | 0.064 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (10) | (0.042) | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (2) | (0.010) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| (その他) | (3) | (0.012) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 255 | 1.103 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千口 294,224 | 千円 3,357,160 | 千口 402,931 | 千円 4,315,964 |

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|--------------------|
| | インターナショナル株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 615,622,773千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 244,157,846千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 2.52 |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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7月7日から2024年7月8日まで）

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。

■ 組入れ資産の明細（2024年7月8日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首(前期末) | 期 末 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千口 1,776,904 | 千口 1,668,197 | 千円 22,762,384 |

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は23,695,378,333口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年7月8日現在）

| 項 目 | 期 | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千円 22,762,384 | % 97.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 557,469 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 23,319,854 | 100.0 |

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年7月8日現在）

| 項 目 | 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 23,319,854,453円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 946,500 |
| インターナショナル株式マザーファンド(評価額) | 22,762,384,888 |
| 未 収 入 金 | 556,523,065 |
| (B) 負 債 | 556,381,099 |
| 未 払 解 約 金 | 459,999,997 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 94,556,495 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,824,607 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 22,763,473,354 |
| 元 本 | 7,903,520,783 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 14,859,952,571 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,903,520,783口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 28,802円 |

※当期における期首元本額8,332,444,672円、期中追加設定元本額1,436,702,401円、期中一部解約元本額1,865,626,290円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2023年7月7日 至2024年7月8日）

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 136円 |
| 受 取 利 息 | 156 |
| 支 払 利 息 | △ 292 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 6,301,141,702 |
| 売 買 益 | 6,765,716,613 |
| 売 買 損 | △ 464,574,911 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 172,897,476 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 6,128,244,090 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,467,433,630 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,264,274,851 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,685,262,614) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 420,987,763) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 14,859,952,571 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 14,859,952,571 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,264,274,851 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,687,985,002) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 423,710,151) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 10,595,677,720 |

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は91,167,639円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 152,680,939円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 5,975,563,151 |
| (c) 収益調整金 | 4,687,985,002 |
| (d) 分配準備積立金 | 4,467,433,630 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 15,283,662,722 |
| 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 19,337.79 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 0 |

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|--------------------------|-----|
| | 0円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

インターナショナル株式マザーファンド

第25期（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| | |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：1999年7月30日） |
| 運用方針 | ■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |

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

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株式組入率 比 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------|-------|--|------|------------|--------------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| 21期（2020年7月6日） | 56,401 | 22.6 | 295.12 | 2.5 | 97.1 | 0.9 | 97,637 |
| 22期（2021年7月6日） | 86,595 | 53.5 | 427.93 | 45.0 | 94.1 | 3.7 | 170,573 |
| 23期（2022年7月6日） | 74,994 | △13.4 | 449.13 | 5.0 | 96.5 | 2.2 | 160,217 |
| 24期（2023年7月6日） | 95,569 | 27.4 | 566.49 | 26.1 | 96.7 | 0.8 | 213,258 |
| 25期（2024年7月8日） | 136,449 | 42.8 | 780.96 | 37.9 | 98.3 | — | 323,320 |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株 式 組 入 率 株 比 | 投 資 信 託 券 組 入 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|--|--------|------------------|----------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 7 月 6 日 | 円 95,569 | % — | 566.49 | % — | % 96.7 | % 0.8 |
| 7 月 末 | 96,445 | 0.9 | 571.90 | 1.0 | 96.9 | 0.8 |
| 8 月 末 | 98,319 | 2.9 | 581.84 | 2.7 | 97.5 | 0.4 |
| 9 月 末 | 94,934 | △ 0.7 | 567.83 | 0.2 | 97.1 | 0.6 |
| 10 月 末 | 92,831 | △ 2.9 | 548.93 | △ 3.1 | 96.5 | 0.8 |
| 11 月 末 | 101,242 | 5.9 | 591.96 | 4.5 | 96.7 | 0.8 |
| 12 月 末 | 102,353 | 7.1 | 603.24 | 6.5 | 96.8 | 0.6 |
| 2024年 1 月 末 | 108,195 | 13.2 | 639.45 | 12.9 | 96.9 | — |
| 2 月 末 | 116,385 | 21.8 | 670.59 | 18.4 | 97.9 | — |
| 3 月 末 | 121,834 | 27.5 | 698.99 | 23.4 | 97.2 | — |
| 4 月 末 | 122,725 | 28.4 | 708.39 | 25.0 | 98.6 | — |
| 5 月 末 | 126,062 | 31.9 | 725.57 | 28.1 | 96.9 | — |
| 6 月 末 | 134,478 | 40.7 | 770.14 | 35.9 | 97.9 | — |
| (期 末) 2024年 7 月 8 日 | 136,449 | 42.8 | 780.96 | 37.9 | 98.3 | — |

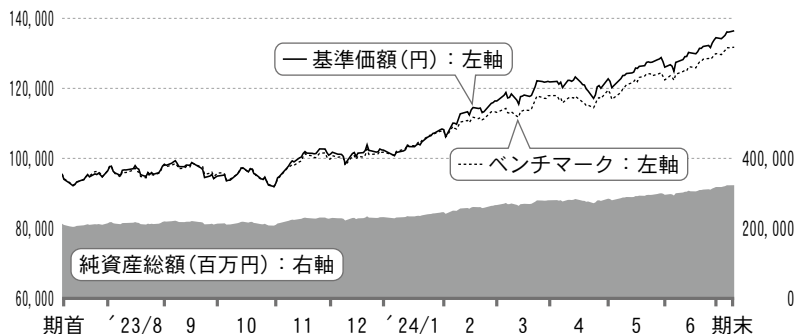
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|----------|
| 期首 | 95,569円 |
| 期末 | 136,449円 |
| 騰落率 | +42.8% |

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

| | |
|------|--|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと ・ 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと |

▶ 投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10-12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケット：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

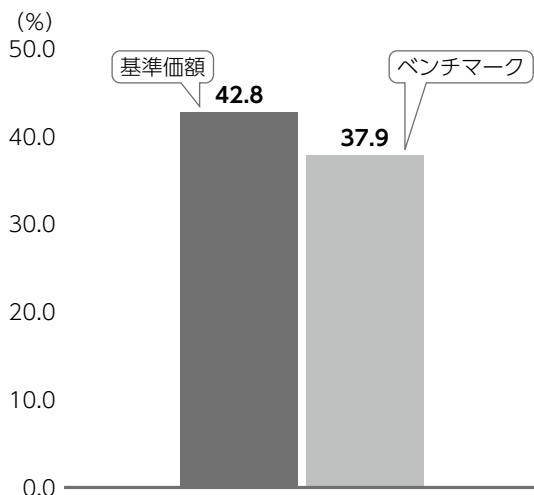
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+42.8%となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を4.9%上回りました。

| | |
|---------------|---|
| <p>プラス要因</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・情報技術（エヌビディアなど）、ヘルスケア（イーライリリーなど）、公益（Constellation Energy Corpなど）のオーバーウェイトが奏功しました。 |
| <p>マイナス要因</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・金融（A I A グループなど）やエネルギー（S L Bなど）のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。 |

2 今後の運用方針

A I や G L P - 1 薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

| 項 目 | 金 額 | 比 率 | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------|------------------------------|--|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 56円 (55) (1) | 0.051% (0.051) (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 22 (22) (0) | 0.021 (0.021) (0.000) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 58 (45) (13) | 0.053 (0.041) (0.012) | 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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 136 | 0.125 | |

期中の平均基準価額は108,968円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

(1) 株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|-------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 132,256.62 (10,114.59) | 千アメリカ・ドル 1,664,771 (△ 137) | 百株 124,857.45 | 千アメリカ・ドル 1,670,459 |
| | 香 港 | 百株 11,288 | 千香港・ドル 156,792 | 百株 63,670 | 千香港・ドル 589,774 |
| | 台 湾 | 百株 4,830 | 千台湾・ドル 310,662 | 百株 2,640 | 千台湾・ドル 201,760 |
| | イ ギ リ ス | 百株 1,853.88 | 千イギリス・ポンド 15,960 | 百株 4,015.16 | 千イギリス・ポンド 27,839 |
| | ス イ ス | 百株 6,622.03 | 千スイス・フラン 69,955 | 百株 2,927.13 | 千スイス・フラン 32,045 |
| | デ ン マ ー ク | 百株 4,784.22 | 千デンマーク・クローネ 383,458 | 百株 - | 千デンマーク・クローネ - |
| | ス ウ ェ ー デ ン | 百株 4,928.58 | 千スウェーデン・クローナ 70,807 | 百株 5,603.1 | 千スウェーデン・クローナ 90,764 |
| | イ ン ド | 百株 16,965.47 | 千インド・ルピー 2,544,611 | 百株 6,379.96 | 千インド・ルピー 938,456 |
| | イ ン ド ネ シ ア | 百株 608,097 | 千インドネシア・ルピア 583,013,387 | 百株 6,253 | 千インドネシア・ルピア 5,831,468 |
| | 韓 国 | 百株 2,426.76 | 千韓国・ウォン 42,319,320 | 百株 327.06 | 千韓国・ウォン 7,543,533 |
| 国 | ユ ー ロ | 百株 | 千ユーロ | 百株 | 千ユーロ |
| | オ ラ ン ダ | 3,002.13 | 71,428 | 2,841.64 | 59,032 |
| | フ ラ ン ス | 36.04 | 840 | 36.04 | 918 |
| | ド イ ツ | 8,854.97 | 45,979 | 4,169.56 | 22,740 |
| | ポ ル ト ガ ル | 6,762.47 | 13,126 | 191.16 | 366 |
| | ス ペ イ ン | 788.38 | 4,718 | 4,964.47 | 29,169 |

※金額は受渡し代金。

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

(2) 投資信託証券

| | | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|------------------|---------------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------------|
| | | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | AVALONBAY COMMUNITIES INC | □ 72,700 | 千アメリカ・ドル 12,814 | □ 72,700 | 千アメリカ・ドル 13,398 |
| | イ ギ リ ス | DERWENT LONDON PLC | □ - | 千イギリス・ポンド - | □ 449,712 | 千イギリス・ポンド 8,558 |

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 615,622,773千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 244,157,846千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 2.52 |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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7月7日から2024年7月8日まで)

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。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年7月8日現在)

(1) 外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 | 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ADOBE INC | 386 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CITIGROUP INC | — | 2,665 | 17,063 | 2,743,378 | 銀行 |
| HESS CORP | 1,452.97 | — | — | — | エネルギー |
| APPLE INC | 3,710.28 | 4,465.41 | 101,070 | 16,249,038 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MERCADOLIBRE INC | — | 105.39 | 17,483 | 2,810,867 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DOLLAR GENERAL CORP | — | 1,727.25 | 22,143 | 3,559,985 | 生活必需品流通・小売り |
| SERVICENOW INC | 212.56 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CORNING INC | — | 3,220.14 | 12,378 | 1,990,046 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MORGAN STANLEY | 2,693.47 | — | — | — | 金融サービス |
| BROADCOM INC | — | 73 | 12,434 | 1,999,040 | 半導体・半導体製造装置 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 2,980 | 2,325.23 | 22,566 | 3,627,993 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 242.54 | 397.07 | 17,620 | 2,832,828 | ヘルスケア機器・サービス |
| ENTEGRIS INC | — | 1,660.36 | 23,097 | 3,713,347 | 半導体・半導体製造装置 |
| BURLINGTON STORES INC | 413.56 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AMAZON.COM INC | 5,408.07 | 3,867.32 | 77,346 | 12,434,980 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EXXON MOBIL CORP | 3,228.65 | 4,709.96 | 53,396 | 8,584,606 | エネルギー |
| EQT CORP | 2,473 | 5,242.59 | 19,041 | 3,061,235 | エネルギー |
| T-MOBILE US INC | 1,801.3 | — | — | — | 電気通信サービス |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | — | 2,365.94 | 12,189 | 1,959,677 | 素材 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 223 | 1,220.77 | 22,312 | 3,587,102 | 運輸 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 2,534.53 | 1,740.36 | 27,932 | 4,490,752 | 資本財 |
| RH | — | 400.48 | 9,532 | 1,532,495 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | — | 860.73 | 17,518 | 2,816,439 | エネルギー |
| ALPHABET INC-CL A | 1,877.46 | 1,698.56 | 32,374 | 5,204,856 | メディア・娯楽 |
| BLOCK INC | 729.9 | — | — | — | 金融サービス |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 879.37 | — | — | — | 消費者サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 315.93 | 15,354 | 2,468,494 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | — | 3,999.07 | 42,586 | 6,846,566 | 金融サービス |
| KLA CORP | — | 206.06 | 17,622 | 2,833,162 | 半導体・半導体製造装置 |
| COPART INC | — | 2,477.57 | 13,433 | 2,159,685 | 商業・専門サービス |
| ELI LILLY & CO | 1,395.85 | 1,071.19 | 97,967 | 15,750,287 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARVANA CO | — | 1,288.79 | 16,502 | 2,653,180 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 1,625.57 | 809.4 | 43,700 | 7,025,699 | メディア・娯楽 |
| ROBLOX CORP -CLASS A | 995.17 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 1,407 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CONSTELLATION ENERGY | — | 1,326.57 | 28,029 | 4,506,238 | 公益事業 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 1,245.35 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CONOCOPHILLIPS | 1,785.32 | 4,845.07 | 54,531 | 8,766,991 | エネルギー |
| PEPSICO INC | 889.14 | 1,664.23 | 27,358 | 4,398,390 | 食品・飲料・タバコ |
| ACCENTURE PLC-CL A | 507.71 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| TESLA INC | 478.02 | 1,432.26 | 36,024 | 5,791,611 | 自動車・自動車部品 |
| SYNOPSYS INC | 321.62 | 140.09 | 8,703 | 1,399,308 | ソフトウェア・サービス |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY | 1,870.6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| RELIANCE INC | — | 521 | 14,614 | 2,349,584 | 素材 |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 1,677.54 | 9,598 | 1,543,212 | 食品・飲料・タバコ |
| VERTIV HOLDINGS CO-A | — | 1,251.22 | 11,483 | 1,846,233 | 資本財 |
| GE VERNOVA INC | — | 607.78 | 10,710 | 1,721,992 | 資本財 |

インターナショナル株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------------|-------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 666.71 | — | — | — | — | 素材 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 506.29 | 327.21 | 15,968 | 2,567,203 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NVIDIA CORP | 1,002.3 | 7,665.3 | 96,452 | 15,506,663 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NETFLIX INC | 301.98 | 258.95 | 17,884 | 2,875,272 | メディア・娯楽 | |
| MASTERCARD INC - A | 565.35 | — | — | — | 金融サービス | |
| ANALOG DEVICES INC | 291.68 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 2,187.54 | 1,399.84 | 24,063 | 3,868,648 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NOV INC | 2,244.39 | — | — | — | エネルギー | |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 3,505.78 | 10,048.79 | 73,557 | 11,825,781 | 金融サービス | |
| CELESTICA INC | — | 1,522.63 | 8,773 | 1,410,498 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| DANAHER CORP | — | 1,026.95 | 24,569 | 3,950,083 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MICROSOFT CORP | 1,770.85 | 1,782.04 | 83,321 | 13,395,527 | ソフトウェア・サービス | |
| CHUBB LTD | 1,215.58 | — | — | — | 保険 | |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 411.8 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| TRIMBLE INC | 4,074.19 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AMPHENOL CORP-CL A | — | 3,606.62 | 24,528 | 3,943,466 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HUBSPOT INC | 131.49 | 284.45 | 16,704 | 2,685,554 | ソフトウェア・サービス | |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 3,486.19 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| MONGODB INC | 63.55 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| UBER TECHNOLOGIES INC | — | 2,306.64 | 16,390 | 2,635,178 | 運輸 | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 2,714.48 | 2,479.37 | 16,767 | 2,695,788 | ソフトウェア・サービス | |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | 3,453.45 | — | — | — | 運輸 | |
| NUTRIEN LTD | 1,434.81 | — | — | — | 素材 | |
| ATLISSIAN CORP-CL A | 266.13 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| FERRARI NV | 827.73 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | 921.85 | — | — | — | 消費者サービス | |
| KANZHUN LTD - ADR | 2,096.06 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SEA LTD-ADR | 37.17 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | — | 371 | 11,755 | 1,889,873 | メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 77,945.36 52銘柄 | 95,459.12 47銘柄 | 1,396,459 — | 224,508,850 <69.4%> | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 3,451 | — | — | — | — | メディア・娯楽 |
| AIA GROUP LTD | 26,234 | — | — | — | — | 保険 |
| PRADA S.P.A. | 26,652 | 23,335 | 131,842 | 2,713,323 | — | 耐久消費財・アパレル |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 19,380 | — | — | — | — | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 75,717 4銘柄 | 23,335 1銘柄 | 131,842 — | 2,713,323 <0.8%> | |
| (台湾) | | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 16,570 | 18,760 | 1,885,380 | 9,332,065 | — | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 16,570 1銘柄 | 18,760 1銘柄 | 1,885,380 — | 9,332,065 <2.9%> | |
| (イギリス) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| ASHTREAD GROUP PLC | 2,033.8 | — | — | — | — | 資本財 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | 4,656.49 | 4,529.01 | 42,174 | 8,681,546 | — | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,690.29 2銘柄 | 4,529.01 1銘柄 | 42,174 — | 8,681,546 <2.7%> | |
| (スイス) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| NESTLE SA-REG | — | 3,051.33 | 28,243 | 5,068,791 | — | 食品・飲料・タバコ |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | 741.4 | 1,384.97 | 19,361 | 3,474,876 | — | 耐久消費財・アパレル |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 741.4 1銘柄 | 4,436.3 2銘柄 | 47,604 — | 8,543,667 <2.6%> | |

インターナショナル株式マザーファンド

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 期 末 | | 業 種 等 | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------|--------------|-------------|------------------------|--|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| (デンマーク) | | 百株 | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | | — | 4,784.22 | 465,983 | 10,866,724 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — | 4,784.22 | 465,983 | 10,866,724 | | |
| (スウェーデン) | | 百株 | 百株 | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | | |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | | 12,268.62 | 11,594.1 | 175,070 | 2,676,834 | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 12,268.62 | 11,594.1 | 175,070 | 2,676,834 | | |
| (インド) | | 百株 | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | | |
| ICICI BANK LTD | | 16,570.03 | 20,052.33 | 2,473,254 | 4,773,380 | 銀行 | |
| HDFC BANK LIMITED | | 10,244.2 | 9,077.4 | 1,496,046 | 2,887,369 | 銀行 | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | | — | 8,270.01 | 1,532,184 | 2,957,116 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 26,814.23 | 37,399.74 | 5,501,485 | 10,617,866 | | |
| (インドネシア) | | 百株 | 百株 | 千インドネシア・ルピア | 千円 | | |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | | — | 601,844 | 598,834,780 | 5,928,464 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — | 601,844 | 598,834,780 | 5,928,464 | | |
| (韓国) | | 百株 | 百株 | 千韓国・ウォン | 千円 | | |
| SK HYNIX INC | | — | 2,099.7 | 49,552,920 | 5,777,870 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — | 2,099.7 | 49,552,920 | 5,777,870 | | |
| (ユーロ…オランダ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| AIRBUS SE | | 1,851.55 | 903.46 | 12,312 | 2,141,980 | 資本財 | |
| ADYEN NV | | 59.94 | 206.76 | 23,533 | 4,094,109 | 金融サービス | |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | | — | 994.36 | 16,620 | 2,891,507 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASML HOLDING NV | | 295.71 | 263.11 | 26,126 | 4,545,283 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2,207.2 | 2,367.69 | 78,593 | 13,672,881 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| SARTORIUS AG-VORZUG | | 739 | 1,153.77 | 26,605 | 4,628,634 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | | 1,447.71 | 6,003.39 | 21,480 | 3,736,898 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SAP SE | | 1,453.12 | 1,168.08 | 22,086 | 3,842,311 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 3,639.83 | 8,325.24 | 70,172 | 12,207,844 | | |
| (ユーロ…ポルトガル) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| GALP ENERGIA SGPS SA | | — | 6,571.31 | 13,306 | 2,315,001 | エネルギー | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | — | 6,571.31 | 13,306 | 2,315,001 | | |
| (ユーロ…スペイン) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | | 4,176.09 | — | — | — | 消費者サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 4,176.09 | — | — | — | | |
| ユーロ通貨計 | | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 10,023.12 | 17,264.24 | 162,072 | 28,195,726 | |
| 合 計 | | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 226,770.02 | 821,505.43 | — | 317,842,941 | |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 期 | | 末 | | |
|------------------------------|-------------|---------|---|---|---|-----------|-------------|---------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 |
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (イギリス) DERWENT LONDON PLC | | | 口 | 口 | 口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| | | 449,712 | — | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 449,712 | — | — | — | — | — | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | — | — | — | <—> | <—> | — |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 449,712 | — | — | — | — | — | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | — | — | — | <—> | <—> | — |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 317,842,941 | % 98.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,134,304 | 1.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 323,977,246 | 100.0 |

※期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月8日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 324,784,453,157円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 5,529,623,668 |
| 株 式 (評 価 額) | 317,842,941,386 |
| 未 収 入 金 | 1,323,186,313 |
| 未 収 配 当 金 | 88,701,790 |
| (B) 負 債 | 1,464,134,659 |
| 未 払 金 | 807,805,107 |
| 未 払 解 約 金 | 656,329,552 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 323,320,318,498 |
| 元 本 | 23,695,378,333 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 299,624,940,165 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 23,695,378,333口 |
| 1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D) | 136,449円 |

※当期における期首元本額22,314,576,266円、期中追加設定元本額3,705,691,394円、期中一部解約元本額2,324,889,327円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 大和住銀DC外国株式ファンド | 8,656,681,336円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド30 | 16,661,096円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド50 | 132,522,305円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド70 | 190,912,439円 |
| 大和住銀DC海外株式アクティブファンド | 12,469,277,019円 |
| インターナショナル株式アクティブファンド（ラップ専用） | 30,686,314円 |
| 大和住銀グローバルバランスファンドVA | 984,619円 |
| 大和住銀/T.ロウ・プライス外国株式ファンドVA | 441,602,791円 |
| 大和住銀グローバルバランスファンドSVA | 21,883,677円 |
| 大和住銀外国株式ファンドMSVA（適格機関投資家限定） | 46,004,743円 |
| 大和住銀年金設計ファンド30VA（適格機関投資家専用） | 51,982円 |
| 大和住銀年金設計ファンド50VA（適格機関投資家専用） | 1,220,745円 |
| 大和住銀年金設計ファンド70VA（適格機関投資家専用） | 611,135円 |
| 大和住銀バランスファンド60（適格機関投資家限定） | 17,828,314円 |
| 大和住銀世界資産バランスVA（適格機関投資家限定） | 252,551円 |
| インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 1,668,197,267円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年7月7日 至2024年7月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 2,285,100,802円 |
| 受 取 配 当 金 | 2,227,135,070 |
| 受 取 利 息 | 51,548,441 |
| そ の 他 収 益 金 | 6,891,438 |
| 支 払 利 息 | △ 474,147 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 91,954,791,700 |
| 売 買 益 | 108,817,433,466 |
| 売 買 損 | △ 16,862,641,766 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 139,120,400 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 94,100,772,102 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 190,943,973,545 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 23,017,316,735 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 37,597,511,253 |
| (H) 合 計 (D + E + F + G) | 299,624,940,165 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 299,624,940,165 |

※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。

※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。

※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。



アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第5期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間(2023年6月16日～2024年6月17日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | | |
|-------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限（信託設定日：2019年12月13日） | |
| 運用方針 | <p>①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。</p> <p>②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等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。</p> | |
| 主運用対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | ①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・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。</p> <p>②分配金額は、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等には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p> | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第5期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等につい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。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | 期騰 | 落中率 | | | |
| (設定日) | 円 | | | | | | | | 百万円 |
| 2019年12月13日 | 10,000 | | | | 10,000 | | | | 1 |
| 1期(2020年6月15日) | 10,775 | | 0 | 7.8 | 9,491 | △ 5.1 | 92.2 | — | 2,055 |
| 2期(2021年6月15日) | 15,310 | | 0 | 42.1 | 13,851 | 45.9 | 94.3 | — | 4,245 |
| 3期(2022年6月15日) | 14,837 | | 0 | △ 3.1 | 15,126 | 9.2 | 98.2 | — | 4,833 |
| 4期(2023年6月15日) | 19,157 | | 0 | 29.1 | 18,730 | 23.8 | 96.8 | — | 9,347 |
| 5期(2024年6月17日) | 28,665 | | 0 | 49.6 | 26,506 | 41.5 | 98.2 | — | 12,166 |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------|--------|------|------|--------|------|--------|--------|
| | | 騰 | 落率 | 騰 | 落率 | | |
| (期首) | 円 | | | | | | |
| 2023年6月15日 | 19,157 | | — | 18,730 | — | 96.8 | — |
| 6月末 | 19,930 | | 4.0 | 19,459 | 3.9 | 95.3 | — |
| 7月末 | 20,034 | | 4.6 | 19,738 | 5.4 | 95.2 | — |
| 8月末 | 20,645 | | 7.8 | 20,202 | 7.9 | 95.2 | — |
| 9月末 | 20,097 | | 4.9 | 19,710 | 5.2 | 95.5 | — |
| 10月末 | 19,756 | | 3.1 | 19,110 | 2.0 | 95.4 | — |
| 11月末 | 21,365 | | 11.5 | 20,565 | 9.8 | 94.7 | — |
| 12月末 | 21,690 | | 13.2 | 20,876 | 11.5 | 95.6 | — |
| 2024年1月末 | 23,759 | | 24.0 | 22,381 | 19.5 | 95.4 | — |
| 2月末 | 25,372 | | 32.4 | 23,559 | 25.8 | 97.1 | — |
| 3月末 | 26,174 | | 36.6 | 24,570 | 31.2 | 97.6 | — |
| 4月末 | 26,063 | | 36.0 | 24,810 | 32.5 | 96.8 | — |
| 5月末 | 27,191 | | 41.9 | 25,399 | 35.6 | 96.8 | — |
| (期末) | | | | | | | |
| 2024年6月17日 | 28,665 | | 49.6 | 26,506 | 41.5 | 98.2 | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2023年6月16日～2024年6月17日）



(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) 当ファンドのベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇し、ベンチマークであるS&P500株価指数（配当金込み、円ベース）を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
- ・円安米ドル高となったこと

投資環境

（2023年6月16日～2024年6月17日）

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました（米ドルベース）。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ終了観測などを背景に上昇しましたが、その後は、大手格付機関による米国国債の格下げや米国長期金利の上昇が嫌気され下落しました。11月に入ると、米国長期金利の低下や、好決算を背景とした一部のハイテク株主導で上昇に転じ、その後2024年3月末にかけても、利下げ観測の高まりや、半導体関連銘柄の値上がりなどから堅調に推移しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がりなどを背景に反落しました。4月下旬から期末にかけては、米国の利下げに関する見通しに左右される場面があったものの、中東情勢悪化への警戒感が後退したことに加え、米国主要企業の堅調な業績発表、半導体関連銘柄の値上がりから上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

2023年7月前半に日本銀行（日銀）による為替介入への警戒感などから一時的に円高米ドル安となる場面があったものの、11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇するなか、日米の金利差が意識されて円安米ドル高が進行しました。その後12月末にかけては、米国国債金利の低下や、日銀によるマイナス金利解除観測が高まったことから、円高米ドル安が進行しました。2024年に入ると、米国の利下げ観測の後退に加え、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安米ドル高が進行しました。5月以降期末にかけては、日銀の為替介入とみられる動きや米国の利下げに関する見通しに左右され、レンジ内の動きとなりました。

運用概況

（2023年6月16日～2024年6月17日）

【当ファンド】

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

【マザーファンド】

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

＜セクター別組入比率＞

前期末（2023年6月15日現在）

| セクター | 比率 |
|------------|-------|
| 情報技術 | 36.5% |
| ヘルスケア | 24.5% |
| 一般消費財・サービス | 11.5% |
| 金融 | 6.5% |
| 生活必需品 | 5.9% |
| その他 | 11.8% |
| 現金等 | 3.2% |



当期末（2024年6月17日現在）

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 35.0% |
| ヘルスケア | 19.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.8% |
| コミュニケーション・サービス | 12.7% |
| 資本財・サービス | 6.1% |
| その他 | 11.1% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

個別銘柄では、経費削減への積極的な取り組みを示し好調な決算発表を行ったメタ・プラットフォームズを新たに組み入れました。また、株価下落局面で割安になったと判断したネットフリックスを買増しました。一方、メディケイド事業の見通し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却したほか、VISAを一部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年6月16日～2024年6月17日)

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターや、ヘルスケア・セクターにおける銘柄選択などが主なプラス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトや、資本財・サービス・セクターにおける銘柄選択などはマイナス要因となりました。

分配金

(2023年6月16日～2024年6月17日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第5期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 18,664 |

(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) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

【マザーファンド】

足元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がりず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくい」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 206 | % 0.907 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (188) | (0.830) | 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (5) | (0.022) | 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (13) | (0.055) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.006 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (1) | (0.006) | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.003) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 208 | 0.918 | |
| 期中の平均基準価額は、22,673円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年6月16日～2024年6月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千口 283,597 | 千円 2,734,011 | 千口 450,328 | 千円 3,757,400 |

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年6月16日～2024年6月17日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|---------------------------------|--|
| | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,478,230,441千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,608,182,593千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 | |

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6月16日～2024年6月17日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千口 1,216,673 | 千口 1,049,942 | 千円 12,166,213 |

（注）単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千円 12,166,213 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 78,810 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 12,245,023 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,915,749,920千円)の投資信託財産総額(4,935,698,816千円)に対する比率は99.6%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,245,023,553 |
| コール・ローン等 | 9,632 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額) | 12,166,213,921 |
| 未収入金 | 78,800,000 |
| (B) 負債 | 78,689,475 |
| 未払信託報酬 | 78,524,475 |
| その他未払費用 | 165,000 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 12,166,334,078 |
| 元本 | 4,244,380,878 |
| 次期繰越損益金 | 7,921,953,200 |
| (D) 受益権総口数 | 4,244,380,878口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 28,665円 |

(注) 期首元本額4,879,521,631円、期中追加設定元本額1,181,982,069円、期中一部解約元本額1,817,122,822円。当期末現在における1口当たり純資産額2,8665円。

○損益の状況（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 422 |
| 支払利息 | △ 422 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,572,042,658 |
| 売買益 | 3,826,322,850 |
| 売買損 | △ 254,280,192 |
| (C) 信託報酬等 | △ 78,689,475 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,493,352,761 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,369,647,683 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,058,952,756 |
| (配当等相当額) | (1,626,825,471) |
| (売買損益相当額) | (1,432,127,285) |
| (G) 計(D+E+F) | 7,921,953,200 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 7,921,953,200 |
| 追加信託差損益金 | 3,058,952,756 |
| (配当等相当額) | (1,627,525,302) |
| (売買損益相当額) | (1,431,427,454) |
| 分配準備積立金 | 4,863,000,444 |

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(59,577,649円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(3,433,775,112円)、収益調整金額(3,058,952,756円)および分配準備積立金額(1,369,647,683円)より分配対象収益額は7,921,953,200円(10,000口当たり18,664円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

2023年6月16日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第26期(決算日2024年6月17日)

(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。 |

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------|-------|-----------|------|-------|-------|----------------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 22期(2020年6月15日) | 42,127 | 22.6 | 667,828 | 6.0 | 92.2 | — | 百万円 846,016 |
| 23期(2021年6月15日) | 60,374 | 43.3 | 974,602 | 45.9 | 94.3 | — | 1,871,418 |
| 24期(2022年6月15日) | 59,238 | △ 1.9 | 1,064,330 | 9.2 | 98.2 | — | 2,747,157 |
| 25期(2023年6月15日) | 76,829 | 29.7 | 1,317,916 | 23.8 | 96.8 | — | 3,249,061 |
| 26期(2024年6月17日) | 115,875 | 50.8 | 1,865,040 | 41.5 | 98.2 | — | 4,809,100 |

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|---------|------|-----------|------|-------|-------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 76,829 | — | 1,317,916 | — | 96.8 | — |
| 6月末 | 79,958 | 4.1 | 1,369,208 | 3.9 | 95.2 | — |
| 7月末 | 80,429 | 4.7 | 1,388,839 | 5.4 | 95.0 | — |
| 8月末 | 82,954 | 8.0 | 1,421,496 | 7.9 | 95.0 | — |
| 9月末 | 80,812 | 5.2 | 1,386,839 | 5.2 | 95.2 | — |
| 10月末 | 79,518 | 3.5 | 1,344,613 | 2.0 | 95.0 | — |
| 11月末 | 86,045 | 12.0 | 1,446,995 | 9.8 | 94.3 | — |
| 12月末 | 87,400 | 13.8 | 1,468,876 | 11.5 | 95.1 | — |
| 2024年1月末 | 95,780 | 24.7 | 1,574,793 | 19.5 | 95.0 | — |
| 2月末 | 102,336 | 33.2 | 1,657,701 | 25.8 | 96.6 | — |
| 3月末 | 105,639 | 37.5 | 1,728,803 | 31.2 | 97.0 | — |
| 4月末 | 105,282 | 37.0 | 1,745,713 | 32.5 | 96.3 | — |
| 5月末 | 109,900 | 43.0 | 1,787,165 | 35.6 | 96.2 | — |
| (期末) 2024年6月17日 | 115,875 | 50.8 | 1,865,040 | 41.5 | 98.2 | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数(配当金込み、円ベース)です。S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)は、原則として基準価額計算前日付のS & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)の値を、委託会社が計算日付の為替レート(三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)を用いて円換算したものです。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2023年6月16日～2024年6月17日)

○基準価額等の推移

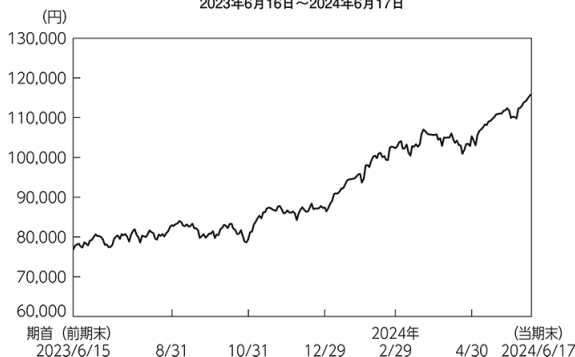
基準価額は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

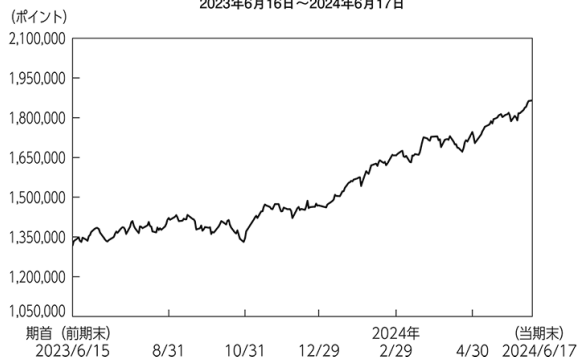
上昇要因

- ・保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄などの株価上昇
- ・円安米ドル高となったこと

当期中の基準価額の推移
2023年6月16日～2024年6月17日



当期中の参考指数の推移
2023年6月16日～2024年6月17日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2023年6月16日～2024年6月17日)

【株式市場】

米国株式市場は、前期末比で上昇しました(米ドルベース)。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備理事会(FRB)による利上げ終了観測などを背景に上昇しましたが、その後は、大手格付機関による米国国債の格下げや米国長期金利の上昇が嫌気され下落しました。11月に入ると、米国長期金利の低下や、好決算を背景とした一部のハイテク株主導で上昇に転じ、その後2024年3月末にかけても、利下げ観測の高まりや、半導体関連銘柄の値上がりなどから堅調に推移しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がりなどを背景に反落しました。4月下旬から期末にかけては、米国の利下げに関する見通しに左右される場面があったものの、中東情勢悪化への警戒感が後退したことに加え、米国主要企業の堅調な業績発表、半導体関連銘柄の値上がりから上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

2023年7月前半に日本銀行(日銀)による為替介入への警戒感などから一時的に円高米ドル安となる場面があったものの、11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇するなか、日米の金利差が意識されて円安米ドル高が進行しました。その後12月末にかけては、米国国債金利の低下や、日銀によるマイナス金利解除観測が高まったことから、円高米ドル安が進行しました。2024年に入ると、米国の利下げ観測の後退に加え、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安米ドル高が進行しました。5月以降期末にかけては、日銀の為替介入とみられる動きや米国の利下げに関する見通しに左右され、レンジ内の動きとなりました。

運用概況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービスセクターが上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2023年6月15日現在)

| セクター | 比率 |
|------------|-------|
| 情報技術 | 36.5% |
| ヘルスケア | 24.5% |
| 一般消費財・サービス | 11.5% |
| 金融 | 6.5% |
| 生活必需品 | 5.9% |
| その他 | 11.8% |
| 現金等 | 3.2% |



当期末 (2024年6月17日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 35.0% |
| ヘルスケア | 19.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.8% |
| コミュニケーション・サービス | 12.7% |
| 資本財・サービス | 6.1% |
| その他 | 11.1% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

個別銘柄では、経費削減への積極的な取り組みを示し好調な決算発表を行ったメタ・プラットフォームズを新たに組み入れました。また、株価下落局面で割安になったと判断したネットフリックスを買い増しました。一方、メディケイド事業の見通し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却したほか、VISAを一部売却しました。

今後の運用方針

是元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がらず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

当マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 6 (6) | % 0.006 (0.006) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 3 (3) (0) | 0.003 (0.003) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 9 | 0.009 | |
| 期中の平均基準価額は、91,337円です。 | | | |

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

| 外 国 | 買 付 | 株 数 | | 金 額 | |
|------|----------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-----|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| アメリカ | 百株 445,766 (263,824) | 千米ドル 8,293,538 () | 百株 443,568 | 千米ドル 8,306,974 | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

○株式売買比率

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,478,230,441千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,608,182,593千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 |

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 評 価 額 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|--------|---------|-----------|-------------|----|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | | |
| | | | | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ…ニューヨーク市場) | 百株 | 百株 | | | | |
| AMETEK INC | 13,017 | 9,743 | 162,737 | 25,636,081 | | 資本財 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 17,709 | 21,059 | 143,773 | 22,648,700 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARISTA NETWORKS INC | 31,155 | 22,718 | 746,312 | 117,566,620 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 1,423 | 1,361 | 445,390 | 70,162,439 | | 消費者サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 57,786 | 47,093 | 411,080 | 64,757,575 | | ヘルスケア機器・サービス |
| EPAM SYSTEMS INC | 7,922 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| HOME DEPOT INC | 11,989 | 16,953 | 588,003 | 92,628,121 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| IDEX CORP | 6,326 | — | — | — | | 資本財 |
| ELI LILLY AND COMPANY | 9,241 | 9,676 | 850,025 | 133,904,456 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MSCI INC | 7,262 | — | — | — | | 金融サービス |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | 1,568 | 1,576 | 229,387 | 36,135,455 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 9,231 | 11,294 | 424,014 | 66,794,977 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NIKE INC -CL B | 42,022 | 15,713 | 146,746 | 23,116,992 | | 耐久消費財・アパレル |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 12,657 | 49,663 | 482,379 | 75,989,232 | | 資本財 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 7,237 | — | — | — | | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 9,450 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| SERVICENOW INC | 3,942 | 3,155 | 229,898 | 36,215,882 | | ソフトウェア・サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 7,894 | 12,248 | 363,762 | 57,303,515 | | 素材 |
| TREX COMPANY INC | 15,782 | 15,944 | 134,697 | 21,218,862 | | 資本財 |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 5,084 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 25,050 | 17,697 | 879,788 | 138,593,091 | | ヘルスケア機器・サービス |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 23,943 | 21,407 | 395,399 | 62,287,221 | | ヘルスケア機器・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 51,273 | 45,193 | 1,223,217 | 192,693,418 | | 金融サービス |
| WATERS CORP | 5,356 | 5,454 | 160,888 | 25,344,686 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | — | 2,758 | 91,940 | 14,483,362 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC | 39,381 | 29,963 | 511,033 | 80,503,154 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON HOLDING AG-CLASS A | — | 26,549 | 111,508 | 17,565,905 | | 耐久消費財・アパレル |
| FERRARI NV | 5,106 | 5,358 | 219,679 | 34,606,060 | | 自動車・自動車部品 |
| (アメリカ…店頭市場) | | | | | | |
| ADOBE INC | 9,301 | 4,914 | 258,175 | 40,670,332 | | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 3,013 | 5,190 | 132,870 | 20,931,085 | | ヘルスケア機器・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 89,767 | 90,036 | 1,605,985 | 252,990,869 | | メディア・娯楽 |
| AMAZON.COM INC | 81,489 | 105,909 | 1,945,125 | 306,415,695 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AUTODESK INC | 7,749 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| BROADCOM INC | 1,369 | 1,941 | 336,809 | 53,057,590 | | 半導体・半導体製造装置 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 8,868 | 9,006 | 281,100 | 44,281,837 | | ソフトウェア・サービス |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 23,975 | 143,754 | 22,645,677 | | 食品・飲料・タバコ |
| COGNEX CORP | 16,635 | — | — | — | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COPART INC | 63,683 | 127,626 | 679,102 | 106,979,078 | | 商業・専門サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION | 11,989 | 10,950 | 936,982 | 147,602,870 | | 生活必需品流通・小売り |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 8,437 | 7,665 | 295,445 | 46,541,478 | | ソフトウェア・サービス |
| ENTEGRIS INC | 13,619 | 9,071 | 121,465 | 19,134,419 | | 半導体・半導体製造装置 |
| META PLATFORMS INC-A | — | 27,800 | 1,401,596 | 220,793,427 | | メディア・娯楽 |
| FORTINET INC | 95,552 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| FONMAB A/S -SP ADR | 22,709 | 49,294 | 129,103 | 20,337,604 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

アラリアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-------------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ…店頭市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| IDEXX LABORATORIES INC | 11,748 | 9,317 | 469,607 | 73,977,276 | ヘルスケア機器・サービス | |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 20,777 | 18,502 | 787,810 | 124,103,857 | ヘルスケア機器・サービス | |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 2,985 | 11,443 | 350,183 | 55,164,448 | 耐久消費財・アパレル | |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | 7,716 | 8,287 | 189,643 | 29,874,556 | ソフトウェア・サービス | |
| MICROSOFT CORP | 66,065 | 63,817 | 2,824,377 | 444,924,155 | ソフトウェア・サービス | |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 125,335 | 150,675 | 723,692 | 114,003,348 | 食品・飲料・タバコ | |
| NETFLIX INC | 2,647 | 13,025 | 871,867 | 137,345,279 | メディア・娯楽 | |
| NVIDIA CORP | 23,540 | 214,994 | 2,835,346 | 446,652,078 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PTC INC | 9,876 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| QUALCOMM INC | 40,468 | 40,398 | 869,906 | 137,036,404 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SYNOPSIS INC | 4,710 | 3,672 | 216,729 | 34,141,357 | ソフトウェア・サービス | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | — | 30,545 | 592,267 | 93,299,907 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 10,642 | 14,356 | 402,343 | 63,381,205 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| VERISK ANALYTICS INC | — | 14,867 | 393,064 | 61,919,495 | 商業・専門サービス | |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 21,208 | 18,993 | 913,093 | 143,839,659 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 2,774 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ASML HOLDING NV=NY REG SHS | 2,444 | 3,102 | 318,876 | 50,232,562 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 合計 | 株数・金額 | 1,215,947 | 1,481,970 | 29,977,993 | 4,722,433,375 | |
| | 銘柄数<比率> | 55 | 50 | — | <98.2%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 4,722,433,375 | % 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 213,265,441 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,935,698,816 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,915,749,920千円)の投資信託財産総額(4,935,698,816千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-------------------|---|
| (A) 資産 | 5,062,844,771,265 | |
| コール・ローン等 | 211,938,257,649 | |
| 株式(評価額) | 4,722,433,375,637 | |
| 未収入金 | 127,145,955,016 | |
| 未収配当金 | 1,327,177,498 | |
| 未収利息 | 5,465 | |
| (B) 負債 | 253,744,376,866 | |
| 未払金 | 127,371,576,866 | |
| 未払解約金 | 126,372,800,000 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,809,100,394,399 | |
| 元本 | 415,025,738,785 | |
| 次期繰越損益金 | 4,394,074,655,614 | |
| (D) 受益権総口数 | 415,025,738,785口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 115,875円 | |

(注) 期首元本額422,892,846,818円、期中追加設定元本額110,369,129,609円、期中一部解約元本額118,236,237,642円。当期末現在における1口当たり純資産額11,5875円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

| | |
|---|------------------|
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり) | 12,274,221,928円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし) | 118,711,751,648円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース(毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型) | 26,946,721,503円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース(毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型) | 253,551,032,358円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Eコース(隔月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型) | 1,207,265,598円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 1,049,942,949円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(野村SMA・EW向け) | 67,096,652円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(野村SMA・EW向け) | 1,217,706,149円 |

○お知らせ

2023年6月16日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

①信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金4兆円」とあるのを「金5兆円」に変更しました。
(変更日:2024年1月31日)

②受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。
(変更日:2024年3月1日)

③信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金5兆円」とあるのを「金5兆5,000億円」に変更しました。
(変更日:2024年6月17日)

○損益の状況 (2023年6月16日~2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-------------------|---|
| (A) 配当等収益 | 27,589,103,972 | |
| 受取配当金 | 19,937,550,797 | |
| 受取利息 | 7,658,409,757 | |
| 支払利息 | △ 6,856,582 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,586,020,640,225 | |
| 売買益 | 1,720,661,494,172 | |
| 売買損 | △ 134,640,853,947 | |
| (C) 保管費用等 | △ 125,673,545 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,613,484,070,652 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,826,168,298,161 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 951,656,209,782 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 997,233,922,981 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,394,074,655,614 | |
| 次期繰越損益金(H) | 4,394,074,655,614 | |

(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。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第4期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用に関する
報告書

第4期(決算日 2023年11月30日)
計算期間(2022年12月1日～2023年11月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 信託期間 | 2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで |
| 運用方針 | <p>「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 |
| 主要運用対象 | <p>ベビーファンド フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。</p> |
| 組入制限 | <p>ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> |
| 分配方針 | 毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。 |

フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 [※] | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|---------|--------|----------|
| | (分配落) | 税金 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| (設定日) 2019年11月29日 | 円 10,000 | 円 — | % — | 1,136,163 | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2020年11月30日) | 10,711 | 250 | 9.6 | 1,133,537 | △0.2 | 99.5 | — | 2,766 |
| 2期(2021年11月30日) | 12,035 | 700 | 18.9 | 1,418,190 | 25.1 | 96.6 | — | 6,516 |
| 3期(2022年11月30日) | 11,566 | 500 | 0.3 | 1,587,491 | 11.9 | 95.9 | — | 7,208 |
| 4期(2023年11月30日) | 13,180 | 950 | 22.2 | 1,933,336 | 21.8 | 96.8 | — | 9,040 |

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス[※](税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

[※]MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。

(注6) 株式先物比率=買建比率-売建比率

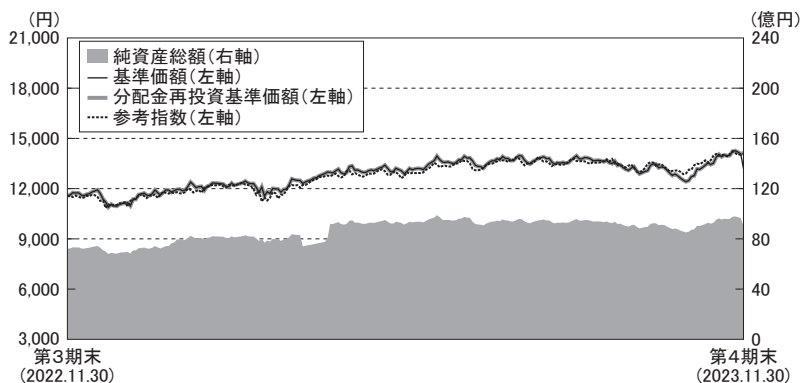
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月30日 | 円 11,566 | % — | 1,587,491 | % — | % 95.9 | % — |
| 12月末 | 11,157 | △3.5 | 1,501,713 | △5.4 | 95.7 | — |
| 2023年1月末 | 11,968 | 3.5 | 1,608,746 | 1.3 | 94.8 | — |
| 2月末 | 12,328 | 6.6 | 1,674,842 | 5.5 | 94.6 | — |
| 3月末 | 12,582 | 8.8 | 1,677,377 | 5.7 | 96.1 | — |
| 4月末 | 12,952 | 12.0 | 1,790,111 | 12.8 | 94.6 | — |
| 5月末 | 13,066 | 13.0 | 1,732,514 | 9.1 | 95.9 | — |
| 6月末 | 13,727 | 18.7 | 1,878,683 | 18.3 | 97.0 | — |
| 7月末 | 13,849 | 19.7 | 1,903,726 | 19.9 | 97.8 | — |
| 8月末 | 13,963 | 20.7 | 1,873,556 | 18.0 | 96.7 | — |
| 9月末 | 13,229 | 14.4 | 1,844,437 | 16.2 | 96.8 | — |
| 10月末 | 12,485 | 7.9 | 1,802,264 | 13.5 | 98.4 | — |
| (期末) 2023年11月30日 | 14,130 | 22.2 | 1,933,336 | 21.8 | 96.8 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第4期首: 11,566円

第4期末: 13,180円 (既払分配金950円)

騰落率: 22.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2022年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

※参考指数は「MSCIヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+22.2%でした。

<プラス要因>

- ・ 欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・ 利下げに対する期待が広がったこと
- ・ ヘルスケア、情報技術セクターなどが堅調に推移したこと
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ 軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・ 金融セクターが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まった他、中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調さを維持しました。その後7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続く、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行（ECB）がハト派姿勢に転じるのではないかと期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点的アナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | ソフトウェア・サービス | 18.8% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9 |
| 3 | 商業・専門サービス | 13.6 |
| 4 | 資本財 | 10.6 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 5.9 |
| 6 | 耐久消費財・アパレル | 5.8 |
| 7 | 素材 | 4.9 |
| 8 | 家庭用品・パーソナル用品 | 3.9 |
| 9 | 半導体・半導体製造装置 | 3.7 |
| 10 | 各種金融 | 3.6 |

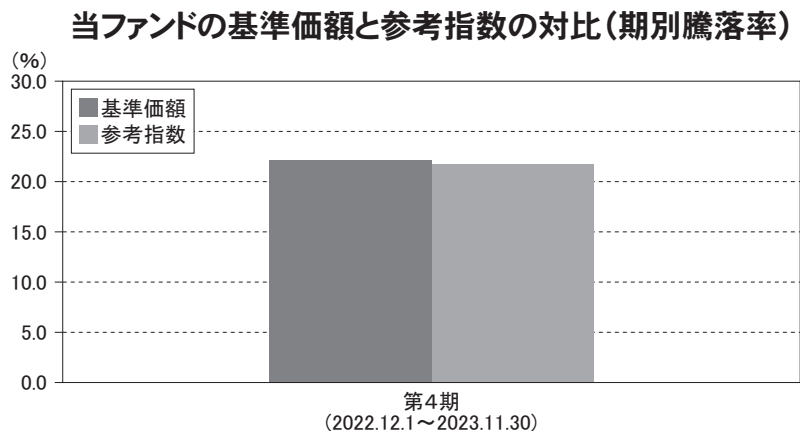
当期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2 | 商業・専門サービス | 15.1 |
| 3 | ソフトウェア・サービス | 12.5 |
| 4 | 資本財 | 9.5 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 9.0 |
| 6 | 金融サービス | 7.7 |
| 7 | 家庭用品・パーソナル用品 | 4.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 4.7 |
| 9 | 耐久消費財・アパレル | 4.1 |
| 10 | 素材 | 3.7 |

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 第 4 期 | | 項目の概要 |
|---------------------|------------------------|------------------|--|
| | 2022年12月1日～2023年11月30日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 105円 | 0.814% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,855円です。 |
| （投信会社） | (99) | (0.770) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (3) | (0.022) | 購入後の情報提供、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 管理及び事務手続き等の対価 |
| （受託会社） | (3) | (0.022) | 運用財産の保管・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 （株式） | 2 (2) | 0.018 (0.018) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税 （株式） | 3 (3) | 0.027 (0.027) | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 | 0.026 | (d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| （保管費用） | (3) | (0.021) | 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 |
| （監査費用） | (0) | (0.002) | 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 |
| （その他） | (0) | (0.003) | その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。 |
| 合計 | 114 | 0.884 | |

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千口 256,197 | 千円 1,966,055 | 千口 236,626 | 千円 1,908,473 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------------------|--------------------|--|
| | フィデリティ・欧州株・マザーファンド | |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,634,127千円 | |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円 | |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.35 | |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

● 親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 (前 期 末) | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千円 1,019,049 | 千円 1,038,620 | 千円 8,975,139 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千円 8,975,139 | % 92.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 755,324 | 7.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 9,730,463 | 100.0 |

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 9,730,463,952 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額) | 8,975,139,466 |
| 未 収 入 金 | 755,324,486 |
| (B) 負 債 | 689,751,943 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 651,632,325 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 37,959,321 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 160,297 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 9,040,712,009 |
| 元 本 | 6,859,287,634 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,181,424,375 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,859,287,634口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 13,180円 |

(注1) 当期における期首元本額6,232,703,801円、期中追加設定元本額1,499,194,949円、期中一部解約元本額872,611,116円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,670,617,486 |
| 売 買 益 | 1,773,419,689 |
| 売 買 損 | △102,802,203 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △70,968,823 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 1,599,648,663 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 135,290,096 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,098,117,941 |
| (配 当 等 相 当 額) | (379,421,815) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (718,696,126) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 2,833,056,700 |
| (G) 収 益 分 配 金 | △651,632,325 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | 2,181,424,375 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,098,117,941 |
| (配 当 等 相 当 額) | (382,424,406) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (715,693,535) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,083,306,434 |

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|------------------------------|----------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益 | 118,598,688円 |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | 1,481,049,975円 |
| (c) 収益調整金 | 1,098,117,941円 |
| (d) 分配準備積立金 | 135,290,096円 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d) | 2,833,056,700円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額 | 4,130.25円 |
| (f) 分配金額 | 651,632,325円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前) | 950円 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 年 月 日 | 1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込) |
|-------|-------------|--------------------------|
| 第 4 期 | 2023年11月30日 | 950円 |

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第20期》

決算日 2023年11月30日

(計算期間：2022年12月1日から2023年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 |
| 主要運用対象 | 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 [※] | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|-------------------|------|---------|--------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | MSCIヨーロッパ・インデックス* | 騰落率 | | | |
| 16期(2019年12月2日) | 52,661 | 24.3 | 1,115,692 | 8.7 | 99.7 | — | 百万円 21,051 |
| 17期(2020年11月30日) | 58,148 | 10.4 | 1,133,537 | 1.6 | 99.7 | — | 28,096 |
| 18期(2021年11月30日) | 69,379 | 19.3 | 1,418,190 | 25.1 | 98.4 | — | 36,936 |
| 19期(2022年11月30日) | 70,094 | 1.0 | 1,587,491 | 11.9 | 96.8 | — | 35,877 |
| 20期(2023年11月30日) | 86,414 | 23.3 | 1,933,336 | 21.8 | 97.5 | — | 41,087 |

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス*(税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

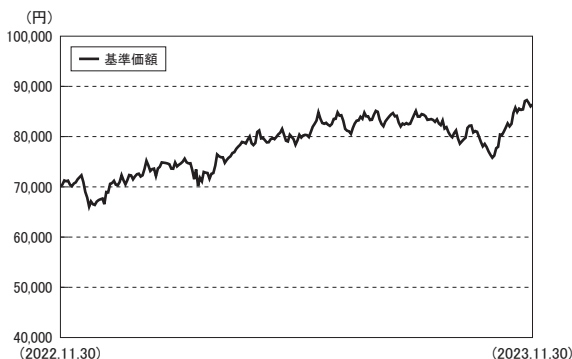
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 |
|---------------------|--------|------|-------------------|------|---------|--------|
| | 円 | 騰落率 | MSCIヨーロッパ・インデックス* | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月30日 | 70,094 | — | 1,587,491 | — | 96.8 | — |
| 12月末 | 67,664 | △3.5 | 1,501,713 | △5.4 | 95.6 | — |
| 2023年1月末 | 72,629 | 3.6 | 1,608,746 | 1.3 | 94.6 | — |
| 2月末 | 74,855 | 6.8 | 1,674,842 | 5.5 | 94.5 | — |
| 3月末 | 76,446 | 9.1 | 1,677,377 | 5.7 | 95.8 | — |
| 4月末 | 78,738 | 12.3 | 1,790,111 | 12.8 | 94.3 | — |
| 5月末 | 79,486 | 13.4 | 1,732,514 | 9.1 | 95.9 | — |
| 6月末 | 83,557 | 19.2 | 1,878,683 | 18.3 | 96.9 | — |
| 7月末 | 84,357 | 20.3 | 1,903,726 | 19.9 | 97.7 | — |
| 8月末 | 85,109 | 21.4 | 1,873,556 | 18.0 | 96.5 | — |
| 9月末 | 80,701 | 15.1 | 1,844,437 | 16.2 | 96.5 | — |
| 10月末 | 76,228 | 8.8 | 1,802,264 | 13.5 | 98.1 | — |
| (期末) 2023年11月30日 | 86,414 | 23.3 | 1,933,336 | 21.8 | 97.5 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+23.3%でした。

<プラス要因>

- ・欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・利下げに対する期待が広がったこと
- ・ヘルスケア、情報技術セクターなどが堅調に推移したこと
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・金融セクターが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及すると懸念が高まった他、中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調さを維持しました。その後7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続き、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかと期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | ソフトウェア・サービス | 18.8% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9 |
| 3 | 商業・専門サービス | 13.6 |
| 4 | 資本財 | 10.6 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 5.9 |
| 6 | 耐久消費財・アパレル | 5.8 |
| 7 | 素材 | 4.9 |
| 8 | 家庭用品・パーソナル用品 | 3.9 |
| 9 | 半導体・半導体製造装置 | 3.7 |
| 10 | 各種金融 | 3.6 |



当期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2 | 商業・専門サービス | 15.1 |
| 3 | ソフトウェア・サービス | 12.5 |
| 4 | 資本財 | 9.5 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 9.0 |
| 6 | 金融サービス | 7.7 |
| 7 | 家庭用品・パーソナル用品 | 4.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 4.7 |
| 9 | 耐久消費財・アパレル | 4.1 |
| 10 | 素材 | 3.7 |

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年12月1日～2023年11月30日）

| 項目 | 金額 |
|---------------------|-------------|
| (a) 売買委託手数料 （株式） | 14円 (14) |
| (b) 有価証券取引税 （株式） | 21 (21) |
| (c) その他費用 （保管費用） | 17 (17) |
| 合計 | 52 |

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

● 株式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------------------|------------------------------|----------|-----------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外国 | 百株 | | 百株 | |
| アメリカ | 41.69 (-) | 千アメリカ・ドル 809 (-) | 4.73 | 千アメリカ・ドル 113 |
| イギリス | 17,382.36 (-) | 千イギリス・ポンド 10,046 (-) | 7,605.76 | 千イギリス・ポンド 9,674 |
| スイス | 283.93 (-) | 千スイス・フラン 5,731 (△12) | 470.52 | 千スイス・フラン 5,970 |
| デンマーク | 331.15 (1,093.04) | 千デンマーク・クローネ 26,319 (-) | 1,165.3 | 千デンマーク・クローネ 84,576 |
| スウェーデン | - (-) | 千スウェーデン・クローナ - (-) | 142.59 | 千スウェーデン・クローナ 3,275 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| オランダ | 136.81 (431.28) | 3,831 (△8) | 200.42 | 1,518 |
| フランス | 986.79 (-) | 7,893 (-) | 2,719.05 | 6,821 |
| ドイツ | 280.38 (-) | 2,381 (-) | 2,020.66 | 9,246 |
| スペイン | - (-) | - (-) | 59.87 | 294 |
| イタリア | 1,899.09 (-) | 1,428 (-) | 212.94 | 162 |
| その他 | - (193.79) | - (△31) | 3,243.31 | 4,109 |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,634,127千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.35 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

●株式

| 当 | | | | 期 | | | |
|--------------------|----------|---------|--------|------------------------------|---------|-----------|--------|
| 買 付 | | 平均単価 | | 売 付 | | 平均単価 | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| LONZA GROUP AG | 8.867 | 629,301 | 70,971 | NOVO NORDISK AS CL B | 114.743 | 1,755,162 | 15,296 |
| CONVATEC PLC | 1,524.68 | 626,735 | 411 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | 133.192 | 639,644 | 4,802 |
| INTERTEK GROUP PLC | 86.899 | 610,599 | 7,026 | ELIS SA | 219.88 | 605,123 | 2,752 |
| FERRARI NV (IT) | 13.681 | 603,782 | 44,132 | BRITISH AMERICAN TABACCO ORD | 123.94 | 581,744 | 4,693 |
| IPSOS SA | 57.548 | 464,177 | 8,065 | SIKA AG | 10.706 | 409,715 | 38,269 |
| COLOPLAST AS CL B | 25.338 | 401,127 | 15,831 | BRENNTAG SE | 46.568 | 394,914 | 8,480 |
| TELEPERFORMANCE | 17.173 | 400,407 | 23,316 | RENTOKIL INITIAL PLC | 424.535 | 361,221 | 850 |
| EXPERIAN PLC | 52.447 | 256,021 | 4,881 | TEMENOS AG | 29.802 | 349,719 | 11,734 |
| NEXI SPA | 189.909 | 214,275 | 1,128 | ALLFUNDS GROUP PLC | 304.952 | 344,332 | 1,129 |
| RELX PLC | 34.829 | 148,067 | 4,251 | DSM FIRMENICH AG | 19.379 | 275,997 | 14,242 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

●外国株式

上場、登録株式

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|-----------|-----------|----------|-------------|------------|------------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・・・NASDAQ) | | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ICON PLC | | 122.91 | 159.87 | 4,268 | 627,749 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 122.91 | 159.87 | 4,268 | 627,749 | |
| | 銘柄数 <比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <1.5%> | |
| (イギリス・・・ロンドン) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| DCC PLC | | 436.19 | 455.63 | 2,443 | 456,466 | 資本財 |
| PRUDENTIAL CORP | | 2,786.96 | 2,706.94 | 2,312 | 432,024 | 保険 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | | 11,434.06 | 7,188.71 | 3,124 | 583,728 | 商業・専門サービス |
| SAGE GROUP PLC | | 6,321.88 | 6,140.36 | 6,938 | 1,296,409 | ソフトウェア・サービス |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD | | 1,239.4 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| INTERTEK GROUP PLC | | — | 844.04 | 3,362 | 628,278 | 商業・専門サービス |
| BURBERRY GROUP PLC | | 2,208.2 | 1,503.32 | 2,179 | 407,276 | 耐久消費財・アパレル |
| ENTAIN PLC | | 1,531.61 | 1,839.09 | 1,471 | 274,961 | 消費者サービス |
| BUNZL PLC | | 1,543.99 | 1,499.66 | 4,413 | 824,618 | 資本財 |
| EXPERIAN PLC | | 3,482.06 | 3,891.49 | 11,355 | 2,121,636 | 商業・専門サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | | 6,379.01 | 6,195.85 | 4,449 | 831,411 | メディア・娯楽 |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC | | 544.16 | — | — | — | 運輸 |
| RELX PLC | | 3,682.72 | 3,915.27 | 11,925 | 2,228,237 | 商業・専門サービス |
| CONVATEC PLC | | — | 15,246.8 | 3,430 | 640,960 | ヘルスケア機器・サービス |
| FERGUSON PLC | | 268.76 | 208.44 | 2,759 | 515,630 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 41,859 | 51,635.6 | 60,167 | 11,241,639 | |
| | 銘柄数 <比率> | 13銘柄 | 13銘柄 | — | <27.4%> | |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| SIKA AG | | 107.06 | — | — | — | 素材 |
| SONOVA HOLDING AG REG CL B | | 219.73 | 176.39 | 4,441 | 748,659 | ヘルスケア機器・サービス |
| LONZA GROUP AG | | — | 88.67 | 3,030 | 510,861 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STRAUMANN HOLDING AG(REGD) | | 222.75 | 265.81 | 3,242 | 546,620 | ヘルスケア機器・サービス |
| TECAN GROUP AG | | 87.94 | 106.89 | 3,396 | 572,592 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEMENOS AG | | 298.02 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | | 32.22 | 31.29 | 3,579 | 603,373 | 金融サービス |
| ALCON INC | | 364.34 | 476.42 | 3,116 | 525,357 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,332.06 | 1,145.47 | 20,808 | 3,507,464 | |
| | 銘柄数 <比率> | 7銘柄 | 6銘柄 | — | <8.5%> | |
| (デンマーク・・・コペンハーゲン) | | 百株 | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| NOVO NORDISK AS CL B | | 1,244.07 | 1,189.68 | 82,016 | 1,776,478 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST AS CL B | | 398.01 | 711.29 | 57,130 | 1,237,453 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,642.08 | 1,900.97 | 139,147 | 3,013,931 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <7.3%> | |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--------------------------------|-----------|----------|--------------|-----------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン・・・ストックホルム) | 百株 | 百株 | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | | |
| ASSA ABLOY AB SER B | 2,033.23 | 1,974.85 | 53,241 | 756,568 | 資本財 | |
| SANDVIK AB | 2,932.68 | 2,848.47 | 58,222 | 827,344 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 4,965.91 | 4,823.32 | 111,464 | 1,583,913 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <3.9%> | |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| PROSUS NV | 696.02 | 1,154.97 | 3,473 | 561,016 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) | | | | | | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 193.79 | — | — | — | 素材 | |
| IMCD GROUP BV | 237.28 | 230.47 | 3,166 | 511,446 | 資本財 | |
| ユーロ (オランダ・・・ミラノ) | | | | | | |
| FERRARI NV (IT) | — | 132.88 | 4,456 | 719,816 | 自動車・自動車部品 | |
| ユーロ (オランダ・・・XETRA) | | | | | | |
| QIAGEN NV (GERW) | 820.42 | 796.86 | 2,998 | 484,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,947.51 | 2,315.18 | 14,095 | 2,276,581 | |
| | 銘柄数 <比率> | 4銘柄 | 4銘柄 | — | <5.5%> | |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| EDENRED | 1,097.23 | 1,065.72 | 5,330 | 860,966 | 金融サービス | |
| WORLDLINE SA | 1,497.25 | 1,092.86 | 1,524 | 246,228 | 金融サービス | |
| ELIS SA | 2,198.8 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| AIR LIQUIDE | 525.58 | 535.28 | 9,301 | 1,502,208 | 素材 | |
| L'OREAL SA ORD | 88.74 | 86.19 | 3,722 | 601,158 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE | 75.57 | 73.4 | 5,068 | 818,576 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 996.05 | 1,131.34 | 4,878 | 787,991 | ソフトウェア・サービス | |
| KERING SA | 66.22 | 75.28 | 2,943 | 475,396 | 耐久消費財・アパレル | |
| ALTEN | 306.14 | 335.43 | 4,249 | 686,401 | ソフトウェア・サービス | |
| IPSOS SA | — | 558.96 | 2,783 | 449,582 | メディア・娯楽 | |
| TELEPERFORMANCE | 135.66 | 300.52 | 3,915 | 632,436 | 商業・専門サービス | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 6,987.24 | 5,254.98 | 43,718 | 7,060,947 | |
| | 銘柄数 <比率> | 10銘柄 | 10銘柄 | — | <17.2%> | |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| SAP SE | 1,047.39 | 1,017.32 | 14,704 | 2,374,898 | ソフトウェア・サービス | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 225.73 | 219.25 | 3,816 | 616,329 | 金融サービス | |
| GERRESHEIMER AG | 379.94 | 271.89 | 2,384 | 385,116 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BRENTAG SE | 465.68 | — | — | — | 資本財 | |
| SCOUT24 SE | 464.07 | 615.84 | 3,899 | 629,808 | メディア・娯楽 | |
| MERCK KGAA | 733.34 | 759.57 | 12,183 | 1,967,757 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BEIERSDORF AG | 637.27 | 661.19 | 8,539 | 1,379,177 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,028.04 | 1,696.12 | 6,055 | 977,967 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 6,981.46 | 5,241.18 | 51,582 | 8,331,054 | |
| | 銘柄数 <比率> | 8銘柄 | 7銘柄 | — | <20.3%> | |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG) | 百株 14,401.93 | 百株 14,401.93 | 千ユーロ 0 | 千円 0 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 14,401.93 | 14,401.93 | 0 | 0 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.0%> |
| ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA | 百株 891.2 1,193.74 | 百株 865.61 1,159.46 | 千ユーロ 5,524 4,352 | 千円 892,233 702,990 | 消費者サービス 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 2,084.94 | 2,025.07 | 9,876 | 1,595,223 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <3.9%> |
| ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA | 百株 5,516.98 | 百株 7,203.13 | 千ユーロ 5,115 | 千円 826,230 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 5,516.98 | 7,203.13 | 5,115 | 826,230 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <2.0%> |
| ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC | 百株 3,049.52 | 百株 — | 千ユーロ — | 千円 — | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 3,049.52 | — | — | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | — | — | <—> |
| ユーロ計 | 株 数 、 金 額 | 40,969.58 | 36,441.47 | 124,388 | 20,090,038 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 27銘柄 | 25銘柄 | — | <48.9%> |
| 合 計 | 株 数 、 金 額 | 90,891.54 | 96,106.7 | — | 40,064,736 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 52銘柄 | 49銘柄 | — | <97.5%> |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 40,064,736 | % 95.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,081,370 | 4.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 42,146,106 | 100.0 |

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 45,425,405,547 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,925,868,046 |
| 株 式(評価額) | 40,064,736,159 |
| 未 収 入 金 | 3,424,335,178 |
| 未 収 配 当 金 | 10,466,164 |
| (B) 負 債 | 4,337,469,809 |
| 未 払 金 | 3,298,016,140 |
| 未 払 解 約 金 | 1,039,452,279 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,390 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 41,087,935,738 |
| 元 本 | 4,754,754,407 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 36,333,181,331 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,754,754,407口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 86,414円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 5,118,542,817円 |
| 期中追加設定元本額 | 566,030,575円 |
| 期中一部解約元本額 | 929,818,985円 |

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

| | |
|----------------------------|----------------|
| フィデリティ・欧州株・ファンド | 3,653,189,116円 |
| フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド | 62,944,296円 |
| フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) | 1,038,620,995円 |

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 600,147,485 |
| 受 取 配 当 金 | 574,353,156 |
| 受 取 利 息 | 25,770,463 |
| そ の 他 収 益 金 | 23,866 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 7,746,842,364 |
| 売 買 益 | 10,700,577,608 |
| 売 買 損 | △2,953,735,244 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △8,719,766 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 8,338,270,083 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 30,759,274,582 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △6,571,549,687 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,807,186,353 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 36,333,181,331 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 36,333,181,331 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (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。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

●2023年8月30日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第2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、厚くお礼申し上げます。
「りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年11月15日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2022年6月10日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | ・RM先進国厳選株式マザーファンドの受益証券 |
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | ・海外の金融商品取引市場に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|------|---------------------------------|------|-------|--------|
| | (分配落) | 税込配分 | み騰落 | 期中騰落 | 中率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | | | % | % | 百万円 |
| 2022年6月10日 | 10,000 | — | — | 1,965,524.39 | — | — | 500 |
| 1期(2022年11月15日) | 10,375 | 0 | 3.8 | 2,024,323.26 | 3.0 | 97.8 | 8,028 |
| 2期(2023年11月15日) | 13,246 | 0 | 27.7 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.5 | 12,773 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 |
|-------------|--------|-------|---------------------------------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2022年11月15日 | 10,375 | — | 2,024,323.26 | — | 97.8 |
| 11月末 | 10,130 | △ 2.4 | 2,007,747.74 | △ 0.8 | 97.7 |
| 12月末 | 9,613 | △ 7.3 | 1,884,346.64 | △ 6.9 | 97.8 |
| 2023年1月末 | 10,449 | 0.7 | 1,957,033.04 | △ 3.3 | 95.8 |
| 2月末 | 10,980 | 5.8 | 2,024,294.64 | △ 0.0 | 98.2 |
| 3月末 | 10,735 | 3.5 | 2,015,006.42 | △ 0.5 | 98.1 |
| 4月末 | 10,773 | 3.8 | 2,069,847.21 | 2.2 | 98.0 |
| 5月末 | 11,494 | 10.8 | 2,168,855.82 | 7.1 | 98.1 |
| 6月末 | 12,722 | 22.6 | 2,341,072.34 | 15.6 | 98.1 |
| 7月末 | 12,802 | 23.4 | 2,377,167.24 | 17.4 | 98.3 |
| 8月末 | 13,069 | 26.0 | 2,418,481.34 | 19.5 | 98.4 |
| 9月末 | 12,399 | 19.5 | 2,360,275.17 | 16.6 | 98.4 |
| 10月末 | 11,711 | 12.9 | 2,281,682.58 | 12.7 | 98.4 |
| (期末) | | | | | |
| 2023年11月15日 | 13,246 | 27.7 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.5 |

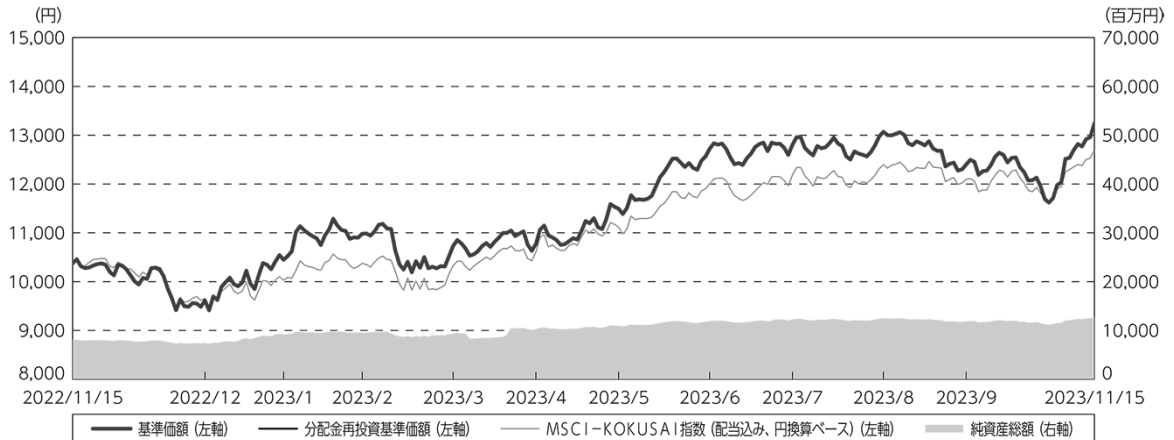
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年11月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,375円

期末：13,246円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：27.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、期首(2022年11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) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSA I 指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I 指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- (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

欧米主要国での金融引き締め政策の終了、ならびにグローバル景気の落ち込みが軽微なものに留まるとの期待感が先行し、グローバル株式市場は上昇しました。また、銘柄選択も功を奏し、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後は、金融システム不安が小康状態入りしたほか、主要国中央銀行（日本除く）による利上げの最終局面入りが意識されたことなどから、買い安心感が広がりました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測などが嫌気され、先進国の株式市場では上昇幅を縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、内外金利差の縮小に伴って1米ドル=120円台後半まで円高が進む場面がみられました。その後、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締めを続ける一方、日銀が金融緩和姿勢を維持したことなどから、1米ドル=151円台まで円安が再度進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか1ユーロ=163円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手の企業です。コア技術であるGPUにリソースを集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤となる環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。現在業績をけん引するのはデータセンターやゲーム向けGPUですが、将来的にはメタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での成長が期待されています。最近では生成AI（人工知能）の発展において同社GPUは欠かせないとの認識が広がったことから、株価は大きく上昇しました。

■アドビ（米国）

デジタルコンテンツ作成および編集ソフトウェアの世界最大手です。フォトショップやイラストレーターなどのクリエイター向けソフトウェアや、PDFなど文書管理ソフトウェアで高い競争力を有しています。近年ではクラウド化による戦略を推し進めており、サブスクリプションビジネスへの転換を図ってきました。また、2023年3月にリリースしたファイアフライは、生成AIと簡単なテキスト入力を使用して高品質な画像やテキスト効果などの作成ができる技術で、ユーザーの創造性や生産性の向上に寄与するとみられており、AI関連株として市場の注目が集まりました。

<マイナス要因>

■SVBファイナンシャル・グループ（米国）

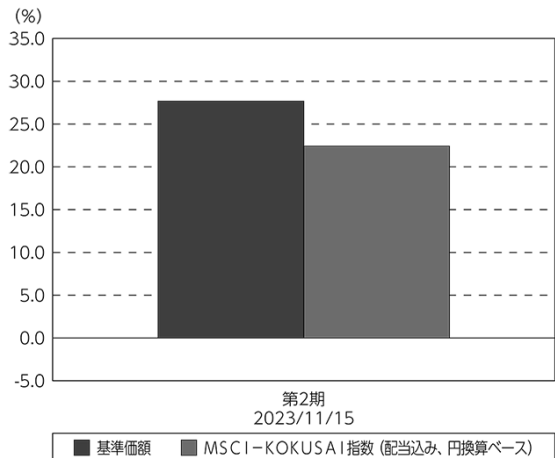
ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業です。スタートアップ企業や、スタートアップ企業に投資をするベンチャーキャピタルなどを主要顧客に持ち、シリコンバレーの発展とともに成長してきました。しかし、2023年3月に金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから、破綻リスクを考慮し売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンド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の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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2期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2022年11月16日～ 2023年11月15日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,246 |

（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、RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を行います。

足元では米国における金融引き締め政策の終了期待から株価は反発していますが、地政学リスクの高まりに加え、インフレの長期化や更なる利上げ、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感是一段と強まっており、グローバル株式市場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、世界情勢が揺れ動くなか、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11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 | 68 | 0.594 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (63) | (0.550) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 14 | 0.122 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (14) | (0.122) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.023 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.023) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.028 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.021) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 88 | 0.767 | |
| 期中の平均基準価額は、11,406円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月16日～2023年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 3,077,010 千口 | 3,438,050 千円 | 1,300,554 千口 | 1,484,400 千円 |

○株式売買比率

(2022年11月16日～2023年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|------------------|--|
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 12,614,066千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 10,169,041千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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 (2022年11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

(2022年11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)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 千口 7,471,978 | 千口 9,248,434 | 千円 12,760,990 |

○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 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 千円 12,760,990 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 48,708 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 12,809,698 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国厳選株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,656,462千円）の投資信託財産総額（12,761,228千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1ユーロ=163.80円、1スイスフラン=169.38円、1デンマーククローネ=21.96円、1オーストラリアドル=97.72円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年11月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 12,809,698,795 | |
| コール・ローン等 | 48,708,476 | |
| RM先進国厳選株式マザーファンド(評価額) | 12,760,990,319 | |
| (B) 負債 | 36,009,250 | |
| 未払信託報酬 | 35,315,697 | |
| 未払利息 | 132 | |
| その他未払費用 | 693,421 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,773,689,545 | |
| 元本 | 9,643,330,290 | |
| 次期繰越損益金 | 3,130,359,255 | |
| (D) 受益権総口数 | 9,643,330,290口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,246円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は7,738,245,552円、期中追加設定元本額は3,225,510,626円、期中一部解約元本額は1,320,425,888円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3246円です。

○損益の状況（2022年11月16日～2023年11月15日）

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | △ 30,373 | |
| 支払利息 | △ 30,373 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,703,237,663 | |
| 売買益 | 2,787,317,550 | |
| 売買損 | △ 84,079,887 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 62,024,307 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,641,182,983 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 47,100,722 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 442,075,550 | |
| (配当等相当額) | (22,115,141) | |
| (売買損益相当額) | (419,960,409) | |
| (G) 計(D+E+F) | 3,130,359,255 | |
| (H) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,130,359,255 | |
| 追加信託差損益金 | 442,075,550 | |
| (配当等相当額) | (25,292,712) | |
| (売買損益相当額) | (416,782,838) | |
| 分配準備積立金 | 2,688,283,705 | |

(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(67,652,728円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,573,530,255円)、信託約款に規定する収益調整金(442,075,550円)および分配準備積立金(47,100,722円)より分配対象収益は3,130,359,255円(1万口当たり3,246円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年11月15日）
（2022年11月16日～2023年11月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2022年6月10日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> |
| 主要投資対象 | ・日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSA I指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|----------------------------------|-------|-------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | (参考指数) | 期騰落中率 | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2022年6月10日 | 10,000 | — | 1,965,524.39 | — | — | 499 |
| 1期(2022年11月15日) | 10,733 | 7.3 | 2,024,323.26 | 3.0 | 97.9 | 8,019 |
| 2期(2023年11月15日) | 13,798 | 28.6 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.6 | 12,761 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSA I指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSA I指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSA I指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 |
|-------------|--------|-------|----------------------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2022年11月15日 | 10,733 | — | 2,024,323.26 | — | 97.9 |
| 11月末 | 10,482 | △ 2.3 | 2,007,747.74 | △ 0.8 | 97.8 |
| 12月末 | 9,952 | △ 7.3 | 1,884,346.64 | △ 6.9 | 97.9 |
| 2023年1月末 | 10,824 | 0.8 | 1,957,033.04 | △ 3.3 | 96.0 |
| 2月末 | 11,381 | 6.0 | 2,024,294.64 | △ 0.0 | 98.3 |
| 3月末 | 11,133 | 3.7 | 2,015,006.42 | △ 0.5 | 98.2 |
| 4月末 | 11,185 | 4.2 | 2,069,847.21 | 2.2 | 98.1 |
| 5月末 | 11,941 | 11.3 | 2,168,855.82 | 7.1 | 98.2 |
| 6月末 | 13,223 | 23.2 | 2,341,072.34 | 15.6 | 98.2 |
| 7月末 | 13,313 | 24.0 | 2,377,167.24 | 17.4 | 98.4 |
| 8月末 | 13,597 | 26.7 | 2,418,481.34 | 19.5 | 98.5 |
| 9月末 | 12,906 | 20.2 | 2,360,275.17 | 16.6 | 98.5 |
| 10月末 | 12,194 | 13.6 | 2,281,682.58 | 12.7 | 98.5 |
| (期末) | | | | | |
| 2023年11月15日 | 13,798 | 28.6 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年11月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

欧米主要国での金融引き締め政策の終了、ならびにグローバル景気の落ち込みが軽微なものに留まるとの期待感が先行し、グローバル株式市場は上昇しました。また、銘柄選択も功を奏し、基準価額は上昇しました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後は、金融システム不安が小康状態入りしたほか、主要国中央銀行（日本除く）による利上げの最終局面入りが意識されたことなどから、買い安心感が広がりました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測などが嫌気され、先進国の株式市場では上昇幅を縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、内外金利差の縮小に伴って1米ドル=120円台後半まで円高が進む場面がみられました。その後、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締めを続ける一方、日銀が金融緩和姿勢を維持したことなどから、1米ドル=151円台まで円安が再度進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか1ユーロ=163円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手の企業です。コア技術であるGPUにリソースを集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤となる環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。現在業績をけん引するのはデータセンターやゲーム向けGPUですが、将来的にはメタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での成長が期待されています。最近では生成AI（人工知能）の発展において同社GPUは欠かせないとの認識が広がったことから、株価は大きく上昇しました。

■アドビ（米国）

デジタルコンテンツ作成および編集ソフトウェアの世界最大手です。フォトショップやイラストレーターなどのクリエイター向けソフトウェアや、PDFなど文書管理ソフトウェアで高い競争力を有しています。近年ではクラウド化による戦略を推し進めており、サブスクリプションビジネスへの転換を図ってきました。また、2023年3月にリリースしたファイアフライは、生成AIと簡単なテキスト入力を使用して高品質な画像やテキスト効果などの作成ができる技術で、ユーザーの創造性や生産性の向上に寄与するとみられており、AI関連株として市場の注目が集まりました。

<マイナス要因>

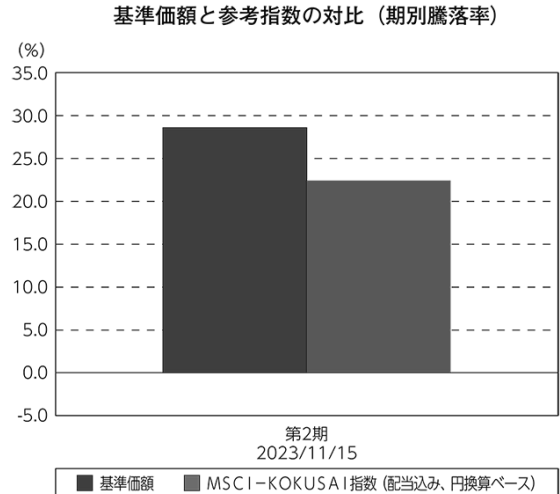
■SVBファイナンシャル・グループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業です。スタートアップ企業や、スタートアップ企業に投資をするベンチャーキャピタルなどを主要顧客に持ち、シリコンバレーの発展とともに成長してきました。しかし、2023年3月に金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから、破綻リスクを考慮し売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンド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の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を行います。

足元では米国における金融引き締め政策の終了期待から株価は反発していますが、地政学リスクの高まりに加え、インフレの長期化や更なる利上げ、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感は一段と強まっており、グローバル株式市場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（ISDK）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、世界情勢が揺れ動くなか、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 15 (15) | % 0.122 (0.122) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 3 (3) | 0.023 (0.023) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.021 (0.021) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 20 | 0.166 | |
| 期中の平均基準価額は、11,844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11月16日～2023年11月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---------|----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 2,145 (34) | 千米ドル 37,611 (319) | 百株 1,510 (ー) | 千米ドル 28,887 (319) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 154 | 3,828 | 32 | 1,106 |
| | フランス | 532 | 5,248 | 273 | 2,115 |
| | オランダ | 23 | 1,371 | 18 | 1,090 |
| 国 | スイス | 0.11 | 千スイスフラン 1,151 | 0.07 | 千スイスフラン 730 |
| | デンマーク | 99 | 千デンマーククローネ 11,501 | 348 | 千デンマーククローネ 20,678 |
| | オーストラリア | 330 | 千オーストラリアドル 2,127 | 168 | 千オーストラリアドル 1,168 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年11月16日～2023年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 12,614,066千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 10,169,041千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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 (2022年11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)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| CBRE GROUP INC - A | 244 | 373 | 2,907 | 438,028 | | 不動産管理・開発 |
| DANAHER CORP | 69 | 127 | 2,587 | 389,840 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALT DISNEY CO/THE | 173 | 307 | 2,800 | 421,881 | | メディア・娯楽 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 50 | 71 | 2,717 | 409,346 | | 消費者サービス |
| ECOLAB INC | 126 | 155 | 2,852 | 429,798 | | 素材 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 230 | 316 | 2,805 | 422,602 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GARTNER INC | 54 | 73 | 3,113 | 469,099 | | ソフトウェア・サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 132 | 178 | 2,644 | 398,369 | | 銀行 |
| NIKE INC -CL B | 186 | 250 | 2,653 | 399,757 | | 耐久消費財・アパレル |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 87 | 109 | 2,707 | 407,904 | | 金融サービス |
| VMWARE INC-CLASS A | 156 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| ZOETIS INC | — | 153 | 2,651 | 399,483 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABIOMED INC | 46 | — | — | — | | ヘルスケア機器・サービス |
| ADOBE INC | 58 | 46 | 2,820 | 424,922 | | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 96 | 128 | 2,614 | 393,958 | | ヘルスケア機器・サービス |
| ANSYS INC | 79 | 89 | 2,670 | 402,372 | | ソフトウェア・サービス |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 118 | 2,627 | 395,925 | | 資本財 |
| BROADCOM INC | — | 29 | 2,855 | 430,230 | | 半導体・半導体製造装置 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 35 | 45 | 2,676 | 403,303 | | 生活必需品流通・小売り |
| AMAZON.COM INC | 192 | 205 | 3,000 | 452,043 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 72 | 94 | 2,755 | 415,190 | | ヘルスケア機器・サービス |
| NVIDIA CORP | 122 | 61 | 3,058 | 460,840 | | 半導体・半導体製造装置 |
| SVB FINANCIAL GROUP | 81 | — | — | — | | 銀行 |
| TESLA INC | 88 | 119 | 2,836 | 427,286 | | 自動車・自動車部品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,385 21 | 3,055 21 | 58,357 — | 8,792,186 <68.9%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| HANNOVER RUECK SE | — | 111 | 2,280 | 373,484 | | 保険 |
| RATIONAL AG | 32 | 42 | 2,620 | 429,199 | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 32 1 | 154 2 | 4,900 — | 802,684 <6.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L'OREAL | 53 | 59 | 2,512 | 411,593 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| TELEPERFORMANCE | 67 | 234 | 3,098 | 507,482 | | 商業・専門サービス |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 525 | 612 | 2,550 | 417,798 | | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 647 3 | 906 3 | 8,161 — | 1,336,874 <10.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 36 | 41 | 2,579 | 422,442 | | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 36 1 | 41 1 | 2,579 — | 422,442 <3.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 715 5 | 1,102 6 | 15,641 — | 2,562,002 <20.1%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | |
|--|------------------|-------------|---------------------------|---------------|-----------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| (スイス) CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 百株 0.18 | 百株 0.22 | 千スイスフラン 2,371 | 千円 401,701 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 0.18 1 | 0.22 1 | 2,371 - | 401,701 <3.1%> |
| (デンマーク) DSV A/S CHR HANSEN HOLDING A/S | 123 306 | 181 - | 千デンマーククローネ 19,381 - | 425,617 - | 運輸 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 429 2 | 181 1 | 19,381 - | 425,617 <3.3%> |
| (オーストラリア) WISETECH GLOBAL LTD | 493 | 656 | 千オーストラリアドル 4,141 | 404,726 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 493 1 | 656 1 | 4,141 - | 404,726 <3.2%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,025 30 | 4,995 30 | - - | 12,586,234 <98.6%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 12,586,234 | % 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 174,994 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 12,761,228 | 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(12,656,462千円)の投資信託財産総額(12,761,228千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1ユーロ=163.80円、1スイスフラン=169.38円、1デンマーククローネ=21.96円、1オーストラリアドル=97.72円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年11月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,761,228,776 |
| コール・ローン等 | 172,813,832 |
| 株式(評価額) | 12,586,234,304 |
| 未収配当金 | 2,180,640 |
| (B) 負債 | 2,012 |
| 未払利息 | 284 |
| その他未払費用 | 1,728 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,761,226,764 |
| 元本 | 9,248,434,787 |
| 次期繰越損益金 | 3,512,791,977 |
| (D) 受益権総口数 | 9,248,434,787口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,798円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は7,471,978,424円、期中追加設定元本額は3,077,010,598円、期中一部解約元本額は1,300,554,235円です。

(注) 2023年11月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 9,248,434,787円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3798円です。

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 72,160,432 |
| 受取配当金 | 72,024,809 |
| 受取利息 | 299,457 |
| その他収益金 | 10 |
| 支払利息 | △ 163,844 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,717,592,423 |
| 売買益 | 3,414,414,052 |
| 売買損 | △ 696,821,629 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,155,164 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,787,597,691 |
| (E) 前期繰越損益金 | 548,000,649 |
| (F) 追加信託差損益金 | 361,039,402 |
| (G) 解約差損益金 | △ 183,845,765 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,512,791,977 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,512,791,977 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年12月20日～2024年5月14日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2023年12月20日） | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの受益証券 |
| | ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。） |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 |
| | ベビーファンドの実質株式組入上限比率 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|-------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|------------|--------------|---------------|
| | (分配落) | 税 入 期 中 騰 落 率 | 入 期 中 騰 落 率 | (参考指数) | 期 中 騰 落 率 | | | | |
| 1期末(2024年5月14日) | 円 11,968 | 円 0 | % 19.7 | 11,857 | % 18.6 | % 94.6 | % - | % 2.9 | 百万円 29,226 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

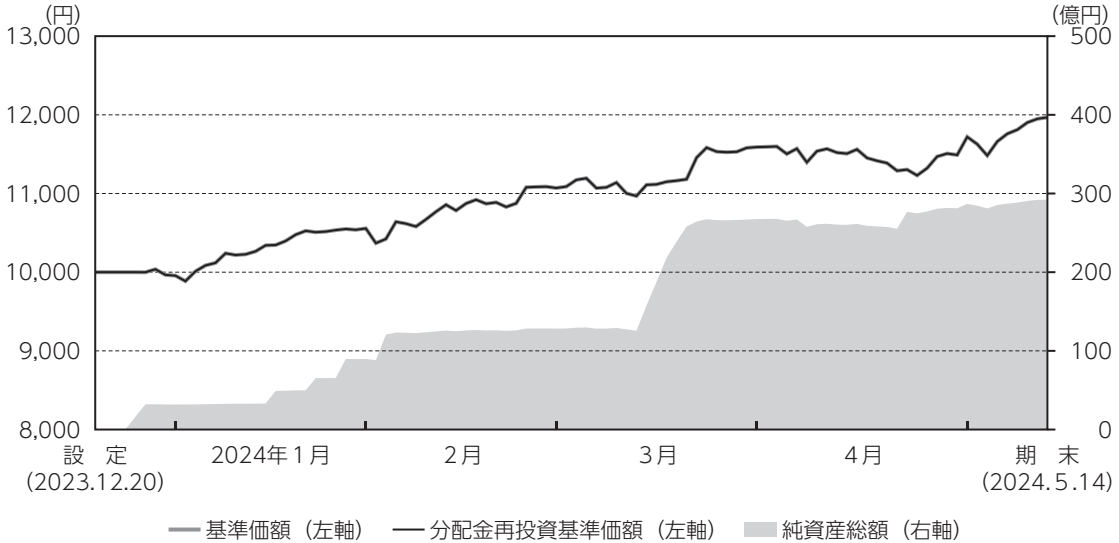
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：11,968円 (分配金0円)

騰落率：19.7% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外株式市況が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 証 券 組 入 比 率 |
|------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|--------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期首)2023年12月20日 | 円 10,000 | % - | 10,000 | % - | % - | % - | % - |
| 12月末 | 9,956 | △ 0.4 | 9,913 | △ 0.9 | 94.9 | - | 2.4 |
| 2024年 1 月末 | 10,556 | 5.6 | 10,506 | 5.1 | 94.8 | - | 2.5 |
| 2 月末 | 11,070 | 10.7 | 11,014 | 10.1 | 93.9 | - | 3.0 |
| 3 月末 | 11,590 | 15.9 | 11,474 | 14.7 | 95.3 | - | 3.1 |
| 4 月末 | 11,720 | 17.2 | 11,623 | 16.2 | 94.6 | - | 2.8 |
| (期末)2024年 5 月14日 | 11,968 | 19.7 | 11,857 | 18.6 | 94.6 | - | 2.9 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.12.20～2024.5.14)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことなどを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

■為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表し円高に転じる局面もあったものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

ポートフォリオについて

(2023.12.20～2024.5.14)

■当ファンド

「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券に投資しました。

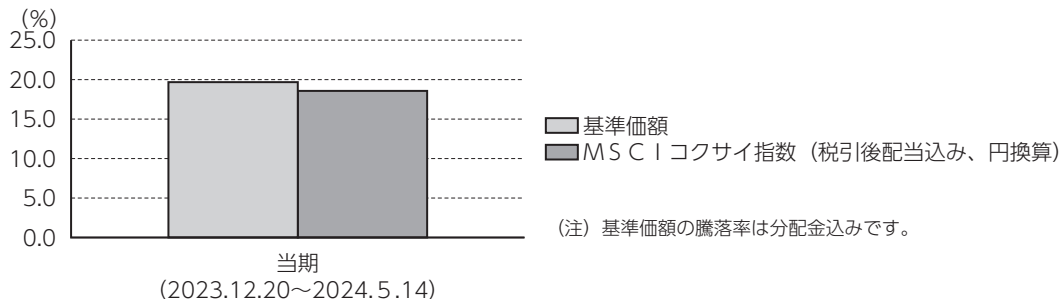
■ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP（米国）、IT会社のAPPLE INC（米国）、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP（米国）などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------|----------------------------|--|
| | 2023年12月20日 ～2024年5月14日 | |
| 当期分配金 (税込み) (円) | — | |
| 対基準価額比率 (%) | — | |
| 当期の収益 (円) | — | |
| 当期の収益以外 (円) | — | |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,968 | |

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

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

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

(注4) 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

「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2023.12.20~2024.5.14) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 37円 | 0.341% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,967円です。 |
| (投 信 会 社) | (36) | (0.331) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.002) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.007) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.019 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (2) | (0.018) | |
| (投 資 証 券) | (0) | (0.001) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 10 | 0.090 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (10) | (0.088) | |
| (投 資 証 券) | (0) | (0.001) | |
| そ の 他 費 用 | 2 | 0.017 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (2) | (0.015) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 51 | 0.466 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 24,818,517 | 26,874,097 | 703,433 | 813,900 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|---------------------------|
| | ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 49,402,968千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,238,779千円 |
| (c) 売買高比率(a)/(b) | 3.24 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社(自社)による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 設定時保有額 | 当作成期中設定額 | 当作成期中解約額 | 当作成期末保有額 | 取 引 の 理 由 |
|--------|----------|----------|----------|------------------|
| 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 当初設定時における取得とその処分 |
| 1 | - | 1 | - | |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------|------------|
| | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 24,115,084 | 29,140,668 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 29,140,668 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 139,816 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 29,280,484 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(28,891,583千円)の投資信託財産総額(29,719,167千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 29,280,484,441円 |
| コール・ローン等 | 85,716,345 |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド(評価額) | 29,140,668,096 |
| 未収入金 | 54,100,000 |
| (B) 負債 | 54,203,450 |
| 未払信託報酬 | 53,854,260 |
| その他未払費用 | 349,190 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 29,226,280,991 |
| 元本 | 24,420,113,689 |
| 次期繰越損益金 | 4,806,167,302 |
| (D) 受益権総口数 | 24,420,113,689口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,968円 |

*期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,164,212,040円、同解約元本額は745,098,351円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,968円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 9,555円 |
| 受取利息 | 10,027 |
| 支払利息 | △ 472 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,021,840,109 |
| 売買益 | 3,080,468,055 |
| 売買損 | △ 58,627,946 |
| (C) 信託報酬等 | △ 54,203,450 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 2,967,646,214 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,838,521,088 |
| (配当等相当額) | (△ 1,742) |
| (売買損益相当額) | (1,838,522,830) |
| (F) 合計(D + E) | 4,806,167,302 |
| 次期繰越損益金(F) | 4,806,167,302 |
| 追加信託差損益金 | 1,838,521,088 |
| (配当等相当額) | (△ 1,742) |
| (売買損益相当額) | (1,838,522,830) |
| 分配準備積立金 | 2,967,646,214 |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：33,695,741円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 9,555円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 2,967,636,659 |
| (c) 収益調整金 | 1,838,522,830 |
| (d) 分配準備積立金 | 0 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 4,806,169,044 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 4,806,169,044 |
| (h) 受益権総口数 | 24,420,113,689□ |

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年12月20日～2024年5月14日）

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 |
|-----------------|--------|-------|--------------------------|-------|--------|--------|----------|
| | 円 | 騰落率 | 参考指数 | 騰落率 | | | |
| (期首)2023年12月20日 | 10,000 | - | 10,000 | - | - | - | - |
| 12月末 | 9,956 | △ 0.4 | 9,913 | △ 0.9 | 95.4 | - | 2.4 |
| 2024年1月末 | 10,568 | 5.7 | 10,506 | 5.1 | 94.8 | - | 2.5 |
| 2月末 | 11,111 | 11.1 | 11,014 | 10.1 | 93.9 | - | 3.0 |
| 3月末 | 11,688 | 16.9 | 11,474 | 14.7 | 95.5 | - | 3.1 |
| 4月末 | 11,829 | 18.3 | 11,623 | 16.2 | 94.8 | - | 2.8 |
| (期末)2024年5月14日 | 12,084 | 20.8 | 11,857 | 18.6 | 94.9 | - | 2.9 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：12,084円 騰落率：20.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI (人工知能) 関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことなどを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

○為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表し円高に転じる局面もあったものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

◆ポートフォリオについて

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP (米国)、IT会社のAPPLE INC (米国)、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP (米国) などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料 (株式) (投資証券) | 2円 (2) (0) |
| 有価証券取引税 (株式) (投資証券) | 10 (10) (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 2 (2) (0) |
| 合計 | 14 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--|------------------------------|----------------|---------------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ 百株 19,535.07 (7.74) | 千アメリカ・ドル 182,184 (△) | 百株 6,797.07 | 千アメリカ・ドル 58,332 (0) |
| | カナダ 百株 1,551 (-) | 千カナダ・ドル 6,018 (-) | 百株 603 | 千カナダ・ドル 1,873 |
| | オーストラリア 百株 7,687.49 (△1,906.54) | 千オーストラリア・ドル 8,068 (-) | 百株 1,964.76 | 千オーストラリア・ドル 2,458 |
| | 香港 百株 1,787 (-) | 千香港ドル 9,462 (-) | 百株 1,058 | 千香港ドル 5,261 |
| | シンガポール 百株 4,491 (-) | 千シンガポール・ドル 1,103 (-) | 百株 - | 千シンガポール・ドル - |
| | イギリス 百株 21,050.8 (-) | 千イギリス・ポンド 9,332 (-) | 百株 3,093.51 | 千イギリス・ポンド 2,962 |
| | スイス 百株 1,021.7 (-) | 千スイス・フラン 7,310 (△10) | 百株 343.06 | 千スイス・フラン 2,882 |
| 国 | デンマーク 百株 323.37 (-) | 千デンマーク・クローネ 27,093 (-) | 百株 109.77 | 千デンマーク・クローネ 7,496 |
| | ノルウェー 百株 432.7 (-) | 千ノルウェー・クローネ 10,025 (-) | 百株 202 | 千ノルウェー・クローネ 1,842 |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---|------------------------------|----------------|-----------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | スウェーデン 百株 444.2 (-) | 千スウェーデン・クローネ 8,412 (-) | 百株 383.3 | 千スウェーデン・クローネ 6,526 |
| | ユーロ (オランダ) 百株 2,354.12 (-) | 千ユーロ 5,860 (-) | 百株 340.52 | 千ユーロ 1,187 |
| | ユーロ (ベルギー) 百株 81.84 (-) | 千ユーロ 329 (-) | 百株 81.84 | 千ユーロ 352 |
| | ユーロ (ルクセンブルグ) 百株 83.25 (-) | 千ユーロ 126 (-) | 百株 83.25 | 千ユーロ 122 |
| | ユーロ (フランス) 百株 347.07 (-) | 千ユーロ 4,862 (-) | 百株 127.54 | 千ユーロ 987 |
| | ユーロ (ドイツ) 百株 1,513.36 (-) | 千ユーロ 4,608 (-) | 百株 773.66 | 千ユーロ 1,984 |
| | ユーロ (ポルトガル) 百株 481.5 (-) | 千ユーロ 372 (-) | 百株 481.5 | 千ユーロ 334 |
| | ユーロ (スペイン) 百株 2,556.45 (-) | 千ユーロ 2,984 (-) | 百株 1,554.78 | 千ユーロ 809 |
| | ユーロ (イタリア) 百株 11,069.21 (-) | 千ユーロ 4,858 (-) | 百株 4,280.09 | 千ユーロ 1,666 |
| | ユーロ (フィンランド) 百株 166.33 (-) | 千ユーロ 278 (-) | 百株 142.7 | 千ユーロ 163 |
| 国 | ユーロ (オーストリア) 百株 139.9 (-) | 千ユーロ 422 (△23) | 百株 - | 千ユーロ - |
| | ユーロ (ユーロ通貨計) 百株 18,793.03 (-) | 千ユーロ 24,704 (△23) | 百株 7,865.88 | 千ユーロ 7,608 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------|------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 | アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | 4.5 | 75 | — | — |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 2.7 | 563 | 0.2 | 44 |
| | EPR PROPERTIES | 3.1 | 129 | — | — |
| | EQUINIX INC | 3.2 | 2,556 | — | — |
| | AMERICAN TOWER CORP | 1.4 | 241 | 1.4 | 251 |
| | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 1.8 | 205 | 0.1 | 11 |
| | HOST HOTELS & RESORTS INC | 30.8 | 618 | 0.8 | 16 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 1.7 | 59 | 1.7 | 62 |
| | KIMCO REALTY CORP | 19.559 | 387 | 19.559 | 373 |
| | PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 31.2 | 208 | 2.6 | 17 |
| | AMERICOLD REALTY TRUST | 0.8 | 22 | 0.8 | 20 |
| | VICI PROPERTIES INC | 2.4 | 74 | 2.4 | 73 |
| | AMERICAN ASSETS TRUST INC | 6 | 131 | — | — |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 15.3 | 263 | — | — |
| PUBLIC STORAGE | 1.819 | 499 | — | — | |
| オーストラリア | 千□ | 千オーストラリア・ドル | 千□ | 千オーストラリア・ドル | |
| TRANSURBAN GROUP | 3.7 | 49 | 3.7 | 47 | |
| GOODMAN GROUP | 61.6 | 1,724 | 61.6 | 1,991 | |
| CHARTER HALL GROUP | 11.4 | 135 | 11.4 | 148 | |
| ユーロ(フランス) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ | |
| KLEPIERRE | 13.194 | 315 | — | — | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 当 | | | | 期 | | | | |
|-----------------------------------|---|-------|-----------|---------|-----------------------------------|--------|---------|--------|
| 銘 | 柄 | 買 付 | | 銘 | 柄 | 売 付 | | |
| | | 株 数 | 金 額 | | | 株 数 | 金 額 | |
| | | 千株 | 千円 | | | 千株 | 千円 | |
| | | | 円 | | | | 円 | |
| MICROSOFT CORP (アメリカ) | | 22.16 | 1,352,200 | 61,019 | ALPHABET INC-CL A (アメリカ) | 10.9 | 259,527 | 23,809 |
| APPLE INC (アメリカ) | | 47.1 | 1,277,530 | 27,123 | MICROSOFT CORP (アメリカ) | 3.89 | 253,181 | 65,085 |
| NVIDIA CORP (アメリカ) | | 9.25 | 1,026,805 | 111,006 | ALPHABET INC-CL C (アメリカ) | 10.1 | 246,244 | 24,380 |
| ALPHABET INC-CL A (アメリカ) | | 30.4 | 693,593 | 22,815 | NOVARTIS AG-REG (スイス) | 14.68 | 220,149 | 14,996 |
| ALPHABET INC-CL C (アメリカ) | | 27.4 | 623,388 | 22,751 | META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ) | 3.05 | 218,603 | 71,673 |
| AMAZON.COM INC (アメリカ) | | 22.6 | 573,691 | 25,384 | AMAZON.COM INC (アメリカ) | 7.2 | 200,673 | 27,871 |
| META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ) | | 8.2 | 548,689 | 66,913 | APPLE INC (アメリカ) | 5.8 | 158,275 | 27,288 |
| ELI LILLY & CO (アメリカ) | | 4.43 | 499,479 | 112,749 | NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク) | 7.864 | 142,005 | 18,057 |
| ASML HOLDING NV (オランダ) | | 3.715 | 498,009 | 134,053 | CENTENE CORP (アメリカ) | 11.789 | 137,749 | 11,684 |
| MERCK & CO. INC. (アメリカ) | | 22 | 416,285 | 18,922 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ) | 16.8 | 135,431 | 8,061 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|--------|----------|-----------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 145 | 651 | 101,820 | 金融 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 4.4 | 309 | 48,368 | 情報技術 |
| QORVO INC | 37 | 363 | 56,898 | 情報技術 |
| ADOBE INC | 13.5 | 652 | 101,977 | 情報技術 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 20.7 | 718 | 112,363 | 一般消費財・サービス |
| AUTOZONE INC | 0.39 | 114 | 17,915 | 一般消費財・サービス |
| AUTODESK INC | 33.51 | 725 | 113,516 | 情報技術 |
| DEVON ENERGY CORP | 78 | 389 | 60,858 | エネルギー |
| CITIGROUP INC | 112 | 710 | 111,028 | 金融 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 24 | 150 | 23,502 | 生活必需品 |
| APPLE INC | 413 | 7,693 | 1,202,934 | 情報技術 |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 24 | 283 | 44,404 | 金融 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 137 | 617 | 96,524 | ヘルスケア |
| EDGEWELL PERSONAL CARE CO | 70.6 | 286 | 44,796 | 生活必需品 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 64 | 1,271 | 198,869 | 金融 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 16.7 | 475 | 74,278 | 情報技術 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 10.5 | 453 | 70,915 | 金融 |
| SERVICENOW INC | 9.7 | 708 | 110,736 | 情報技術 |
| GENWORTH FINANCIAL INC-CL A | 347 | 227 | 35,538 | 金融 |
| MORGAN STANLEY | 20 | 197 | 30,821 | 金融 |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 1.9 | 161 | 25,272 | 一般消費財・サービス |
| MSCI INC | 14.5 | 704 | 110,089 | 金融 |
| ACUITY BRANDS INC | 5.2 | 136 | 21,282 | 資本財・サービス |
| CENTENE CORP | 30.11 | 232 | 36,322 | ヘルスケア |
| ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC | 35.06 | 228 | 35,687 | 一般消費財・サービス |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 14 | 76 | 11,978 | 生活必需品 |
| TOPBUILD CORP | 2.2 | 90 | 14,091 | 一般消費財・サービス |
| NASDAQ INC | 57 | 345 | 54,027 | 金融 |
| WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A | 82 | 313 | 49,016 | コミュニケーション・サービス |
| TARGA RESOURCES CORP | 30 | 338 | 52,963 | エネルギー |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | 15 | 309 | 48,451 | 金融 |
| WOODWARD INC | 3 | 53 | 8,297 | 資本財・サービス |
| ASSURED GUARANTY LTD | 6 | 47 | 7,352 | 金融 |
| CARLISLE COS INC | 4.5 | 186 | 29,178 | 資本財・サービス |
| IDEX CORP | 7 | 157 | 24,672 | 資本財・サービス |
| AECOM | 24 | 220 | 34,524 | 資本財・サービス |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 120 | 337 | 52,818 | 金融 |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP | 3 | 46 | 7,347 | 金融 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 3.17 | 1,012 | 158,383 | 一般消費財・サービス |
| CUMMINS INC | 21.9 | 638 | 99,800 | 資本財・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 22 | 453 | 70,893 | 一般消費財・サービス |
| DEXCOM INC | 50 | 624 | 97,685 | ヘルスケア |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 12.7 | 339 | 53,105 | 金融 |
| HCA HEALTHCARE INC | 2.5 | 79 | 12,398 | ヘルスケア |
| SYNNEX CORP | 9 | 109 | 17,166 | 情報技術 |
| EMCOR GROUP INC | 16.9 | 631 | 98,712 | 資本財・サービス |
| COCA-COLA CO/THE | 381 | 2,422 | 378,766 | 生活必需品 |
| TAYLOR MORRISON HOME CORP | 71 | 420 | 65,798 | 一般消費財・サービス |
| HNI CORP | 44.68 | 204 | 31,996 | 資本財・サービス |
| AMAZON.COM INC | 154 | 2,873 | 449,250 | 一般消費財・サービス |
| TRI POINTE HOMES INC | 72 | 285 | 44,570 | 一般消費財・サービス |
| FLOWERVE CORP | 19 | 93 | 14,631 | 資本財・サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 60 | 508 | 79,462 | ヘルスケア |
| MERITAGE HOMES CORP | 21 | 378 | 59,133 | 一般消費財・サービス |
| IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC | 551.97 | 369 | 57,738 | ヘルスケア |
| COMMVAULT SYSTEMS INC | 8 | 86 | 13,554 | 情報技術 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|-------|----------|---------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| AERCAP HOLDINGS NV | 7 | 62 | 9,818 | 資本財・サービス |
| FORTINET INC | 35 | 208 | 32,633 | 情報技術 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | 50 | 260 | 40,684 | 素材 |
| INSULET CORP | 28.95 | 466 | 72,887 | ヘルスケア |
| BEACON ROOFING SUPPLY INC | 12 | 111 | 17,485 | 資本財・サービス |
| HURON CONSULTING GROUP INC | 18 | 157 | 24,578 | 資本財・サービス |
| FORWARD AIR CORP | 87.9 | 142 | 22,210 | 資本財・サービス |
| ABM INDUSTRIES INC | 12 | 54 | 8,597 | 資本財・サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 11.3 | 512 | 80,138 | 金融 |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC-A | 28.32 | 54 | 8,475 | 資本財・サービス |
| ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN | 7 | 119 | 18,718 | 資本財・サービス |
| FIRST HORIZON CORP | 309 | 487 | 76,289 | 金融 |
| ALPHABET INC-CL A | 195 | 3,298 | 515,711 | コミュニケーション・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 173 | 2,956 | 462,289 | コミュニケーション・サービス |
| OWENS CORNING | 23 | 404 | 63,172 | 資本財・サービス |
| GENERAL MILLS INC | 42 | 296 | 46,390 | 生活必需品 |
| POWELL INDUSTRIES INC | 18.63 | 298 | 46,730 | 資本財・サービス |
| HOME DEPOT INC | 43.3 | 1,476 | 230,843 | 一般消費財・サービス |
| ASSURANT INC | 8 | 141 | 22,059 | 金融 |
| TENNANT CO | 22 | 231 | 36,198 | 資本財・サービス |
| ZOETIS INC | 29 | 486 | 76,137 | ヘルスケア |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 44.8 | 1,463 | 228,808 | 資本財・サービス |
| CHENIERE ENERGY INC | 79 | 1,222 | 191,141 | エネルギー |
| STONEX GROUP INC | 17.01 | 128 | 20,077 | 金融 |
| JM SMUCKER CO/THE | 20 | 232 | 36,303 | 生活必需品 |
| JOHNSON & JOHNSON | 31 | 468 | 73,298 | ヘルスケア |
| CHEGG INC | 474 | 216 | 33,870 | 一般消費財・サービス |
| ABBVIE INC | 99 | 1,596 | 249,655 | ヘルスケア |
| KB HOME | 66 | 462 | 72,341 | 一般消費財・サービス |
| HOLOGIC INC | 20.26 | 153 | 23,939 | ヘルスケア |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 57 | 776 | 121,468 | 生活必需品 |
| KLA CORP | 4.4 | 314 | 49,132 | 情報技術 |
| LOUISIANA-PACIFIC CORP | 8 | 70 | 11,025 | 素材 |
| ELI LILLY & CO | 42.3 | 3,205 | 501,144 | ヘルスケア |
| LAM RESEARCH CORP | 20.6 | 1,861 | 291,112 | 情報技術 |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 20 | 59 | 9,231 | 金融 |
| META PLATFORMS INC CLASS A | 51.5 | 2,410 | 376,866 | コミュニケーション・サービス |
| S&P GLOBAL INC | 18.4 | 787 | 123,139 | 金融 |
| ALCOA CORP | 130 | 522 | 81,632 | 素材 |
| ARISTA NETWORKS INC | 6 | 185 | 29,070 | 情報技術 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 34.36 | 1,230 | 192,336 | 情報技術 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 2.07 | 302 | 47,308 | ヘルスケア |
| MERCK & CO. INC. | 166 | 2,146 | 335,582 | ヘルスケア |
| NOVOCEUT LTD | 47 | 84 | 13,213 | ヘルスケア |
| MEDPACE HOLDINGS INC | 16.6 | 646 | 101,037 | ヘルスケア |
| NETAPP INC | 46 | 497 | 77,787 | 情報技術 |
| NEWMONT CORP | 231 | 980 | 153,361 | 素材 |
| MCKESSON CORP | 10.9 | 604 | 94,523 | ヘルスケア |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 8.8 | 254 | 39,863 | コミュニケーション・サービス |
| GODADDY INC - CLASS A | 36 | 480 | 75,186 | 情報技術 |
| PFIZER INC | 96 | 273 | 42,690 | ヘルスケア |
| ALKERMES PLC | 78 | 192 | 30,136 | ヘルスケア |
| CIGNA CORP | 22.7 | 792 | 123,922 | ヘルスケア |
| XCEL ENERGY INC | 110 | 614 | 96,025 | 公益事業 |
| INGERSOLL-RAND INC | 76 | 690 | 107,948 | 資本財・サービス |
| NVR INC | 0.75 | 566 | 88,623 | 一般消費財・サービス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 5 | 159 | 24,953 | 情報技術 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 34 | 230 | 36,017 | 素材 |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | 50 | 353 | 55,265 | 金融 |

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|-------------------------------|--------|-------|-----------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| QUALCOMM INC | 124 | 2,284 | 357,158 | 情報技術 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 25 | 209 | 32,804 | 金融 |
| PINTEREST INC- CLASS A | 158 | 661 | 103,389 | コミュニケーション・サービス |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 0.8 | 78 | 12,220 | ヘルスケア |
| BOOKING HOLDINGS INC | 1.86 | 696 | 108,915 | 一般消費財・サービス |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 49.23 | 475 | 74,351 | 資本財・サービス |
| DYNATRACE INC | 103 | 472 | 73,954 | 情報技術 |
| ZSCALER INC | 15 | 262 | 41,044 | 情報技術 |
| ETSY INC | 29 | 181 | 28,344 | 一般消費財・サービス |
| CBRE GROUP INC - A | 76.57 | 674 | 105,513 | 不動産 |
| SLM CORP | 109 | 234 | 36,625 | 金融 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 26.2 | 827 | 129,400 | 素材 |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 64 | 596 | 93,215 | 情報技術 |
| YELP INC | 54 | 205 | 32,059 | コミュニケーション・サービス |
| JACKSON FINANCIAL INC CLASS A | 40 | 301 | 47,114 | 金融 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 9 | 160 | 25,029 | エネルギー |
| UNUM GROUP | 61 | 322 | 50,465 | 金融 |
| ULTA BEAUTY INC | 2.4 | 96 | 15,159 | 一般消費財・サービス |
| ELEVANCE HEALTH INC | 15.8 | 851 | 133,102 | ヘルスケア |
| WASTE MANAGEMENT INC | 6 | 126 | 19,778 | 資本財・サービス |
| WABTEC CORP | 28 | 461 | 72,194 | 資本財・サービス |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 10 | 253 | 39,665 | 金融 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 77 | 546 | 85,445 | 情報技術 |
| PULTEGROUP INC | 42 | 488 | 76,428 | 一般消費財・サービス |
| FERGUSON PLC | 28 | 615 | 96,182 | 資本財・サービス |
| NVIDIA CORP | 82.6 | 7,466 | 1,167,533 | 情報技術 |
| TYSON FOODS INC-CL A | 116 | 691 | 108,191 | 生活必需品 |
| NETFLIX INC | 3.9 | 240 | 37,599 | コミュニケーション・サービス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 18.1 | 1,069 | 167,174 | ヘルスケア |
| NRG ENERGY INC | 47.01 | 387 | 60,612 | 公益事業 |
| MASTERCARD INC - A | 55.3 | 2,531 | 395,811 | 金融 |
| BANK OF AMERICA CORP | 257 | 981 | 153,545 | 金融 |
| AMERICAN EXPRESS CO | 28 | 668 | 104,482 | 金融 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 21 | 316 | 49,437 | 情報技術 |
| SCORPIO TANKERS INC | 26 | 205 | 32,209 | エネルギー |
| ELF BEAUTY INC | 33 | 533 | 83,450 | 生活必需品 |
| BARRISTOP INC | 20.2 | 762 | 119,207 | 一般消費財・サービス |
| CENTURY COMMUNITIES INC | 34 | 287 | 44,890 | 一般消費財・サービス |
| VERTIV HOLDINGS CLASS A | 11 | 104 | 16,305 | 資本財・サービス |
| KINROSS GOLD CORP | 25.8 | 195 | 30,618 | 素材 |
| NMI HOLDINGS INC CLASS A | 62 | 207 | 32,427 | 金融 |
| TEEKAY CORP | 176 | 151 | 23,611 | エネルギー |
| TEEKAY TANKERS LTD CLASS A | 79.55 | 546 | 85,427 | エネルギー |
| CATALYST PHARMACEUTICALS INC | 225 | 364 | 57,063 | ヘルスケア |
| EMERSON ELECTRIC CO | 57 | 654 | 102,333 | 資本財・サービス |
| ACON PLC-CLASS A | 6.4 | 184 | 28,878 | 金融 |
| ARDMORE SHIPPING CORP | 66 | 139 | 21,795 | エネルギー |
| AMGEN INC | 30.1 | 928 | 145,170 | ヘルスケア |
| IRIS ENERGY PTY LTD | 501.05 | 243 | 37,996 | 情報技術 |
| EATON CORP PLC | 27.4 | 900 | 140,742 | 資本財・サービス |
| APPLIED MATERIALS INC | 94 | 1,942 | 303,701 | 情報技術 |
| BARRICK GOLD CORP | 229.98 | 389 | 60,915 | 素材 |
| ECOLAB INC | 52 | 1,205 | 188,429 | 素材 |
| STATE STREET CORP | 87 | 662 | 103,602 | 金融 |
| SONOS INC | 246 | 423 | 66,235 | 一般消費財・サービス |
| FORTUNA SILVER MINES INC | 256.77 | 130 | 20,395 | 素材 |
| PAR PACIFIC HOLDINGS INC | 112 | 320 | 50,172 | エネルギー |
| BELLRING BRANDS INC | 36 | 214 | 33,554 | 生活必需品 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ALAMOS GOLD INC CLASS A | 30.36 | 46 | 7,320 | 素材 |
| ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIES INC | 46.6 | 142 | 22,303 | 資本財・サービス |
| COHERENT CORP | 17 | 92 | 14,452 | 情報技術 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 25.2 | 137 | 21,502 | 素材 |
| CARDINAL HEALTH INC | 51.35 | 503 | 78,717 | ヘルスケア |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | 30 | 301 | 47,161 | 金融 |
| ILLUMINA INC | 45.65 | 514 | 80,493 | ヘルスケア |
| CLOROX COMPANY | 45.94 | 649 | 101,483 | 生活必需品 |
| MICROSOFT CORP | 182.7 | 7,558 | 1,181,872 | 情報技術 |
| INCYTE CORP | 88 | 506 | 79,255 | ヘルスケア |
| MILLERKNOLL INC | 113 | 311 | 48,694 | 資本財・サービス |
| MEDTRONIC PLC | 54 | 451 | 70,519 | ヘルスケア |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 12.5 | 1,537 | 240,403 | 情報技術 |
| BLACKROCK INC | 20.6 | 1,628 | 254,566 | 金融 |
| KELLOGG CO | 30 | 187 | 29,312 | 生活必需品 |
| ALLSTATE CORP | 66.35 | 1,127 | 176,241 | 金融 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 10 | 63 | 9,999 | 金融 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 37 | 498 | 77,934 | 生活必需品 |
| TOLL BROTHERS INC | 19 | 239 | 37,477 | 一般消費財・サービス |
| TRIMBLE INC | 61.43 | 350 | 54,807 | 情報技術 |
| LENNAR CORP-A | 50 | 810 | 126,659 | 一般消費財・サービス |
| PROGRESSIVE CORP | 56 | 1,189 | 185,989 | 金融 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 33.2 | 1,427 | 223,183 | ヘルスケア |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,745.74 1,306.97 | 130,398 20,389,031 | <70.0%> |
| (カナダ) | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| INTACT FINANCIAL CORP | 64 | 1,455 | 166,515 | 金融 |
| FRANCO-NEVADA CORP | 6 | 103 | 11,812 | 素材 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 84 | 1,307 | 149,582 | 生活必需品 |
| STANTEC INC | 16 | 180 | 20,652 | 資本財・サービス |
| SECURE ENERGY SERVICES INC | 291 | 330 | 37,807 | エネルギー |
| HUDBAY MINERALS INC | 54 | 64 | 7,423 | 素材 |
| CENTERRA GOLD INC | 196 | 174 | 19,905 | 素材 |
| ATCO LTD -CLASS I | 99 | 401 | 45,935 | 公益事業 |
| GIBSON ENERGY INC | 138 | 311 | 35,638 | エネルギー |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 948 9.96 | 4,330 495,274 | <1.7%> |
| (オーストラリア) | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| CETTIRE LTD | 318.96 | 97 | 10,045 | 一般消費財・サービス |
| XERO LTD | 25.4 | 312 | 32,260 | 情報技術 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 658.16 | 970 | 100,243 | 素材 |
| EVOLUTION MINING LTD | 1,222.95 | 469 | 48,492 | 素材 |
| GOLD ROAD RESOURCES LTD | 344.83 | 54 | 5,661 | 素材 |
| AMPOL LTD | 145 | 528 | 54,530 | エネルギー |
| ORICA LTD | 77 | 140 | 14,478 | 素材 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 227 | 1,249 | 128,990 | 素材 |
| COCHLEAR LTD | 22.03 | 715 | 73,913 | ヘルスケア |
| BRAMBLES LTD | 616 | 888 | 91,786 | 資本財・サービス |
| TECHNOLOGY ONE LTD | 158.86 | 260 | 26,935 | 情報技術 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,816.19 11.96 | 5,687 587,337 | <2.0%> |
| (香港) | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| SWIRE PACIFIC LTD - CL A | 185 | 1,287 | 25,764 | 不動産 |
| CLP HOLDINGS LTD | 240 | 1,581 | 31,647 | 公益事業 |
| AIA GROUP LTD | 304 | 1,957 | 39,174 | 金融 |
| 香港・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 729 3.96 | 4,826 96,587 | <0.3%> |

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|----------------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| YANGZIJIANG SHIPBUILDING | 3,331 | 579 | 66,954 | 資本財・サービス |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 577 | 232 | 26,861 | 資本財・サービス |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD | 583 | 306 | 35,357 | 公益事業 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,491 3銘柄 | 129,174 < 0.4%> | |
| (イギリス) | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| SHELL PLC | 403.4 | 1,184 | 232,620 | エネルギー |
| DRAX GROUP PLC | 270.75 | 147 | 28,891 | 公益事業 |
| BARCLAYS PLC | 3,023.06 | 648 | 127,345 | 金融 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 1,757 | 739 | 145,128 | 資本財・サービス |
| BAE SYSTEMS PLC | 991.72 | 1,337 | 262,669 | 資本財・サービス |
| AVIVA PLC | 860.3 | 419 | 82,462 | 金融 |
| INFORMA PLC | 191.74 | 162 | 31,993 | コミュニケーション・サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 289 | 215 | 42,295 | コミュニケーション・サービス |
| BEAZLEY PLC | 144 | 96 | 18,957 | 金融 |
| TESCO PLC | 2,758 | 862 | 169,274 | 生活必需品 |
| VODAFONE GROUP PLC | 7,144 | 499 | 98,157 | コミュニケーション・サービス |
| ASTRAZENECA PLC | 32.52 | 400 | 78,650 | ヘルスケア |
| CRH PLC | 11.3 | 74 | 14,594 | 素材 |
| COCA-COLA HBC AG-DI | 80.5 | 219 | 43,053 | 生活必需品 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 17,957.29 14銘柄 | 1,376,033 < 4.7%> | |
| (スイス) | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| ACCELERON INDUSTRIES LTD | 44 | 160 | 27,704 | 資本財・サービス |
| SIKA AG-REG | 16.66 | 464 | 79,893 | 素材 |
| ABB LTD-REG | 393 | 1,878 | 323,420 | 資本財・サービス |
| NOVARTIS AG-REG | 83.98 | 781 | 134,537 | ヘルスケア |
| GIVAUDAN-REG | 0.65 | 266 | 45,917 | 素材 |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 100.05 | 781 | 134,604 | 情報技術 |
| LONZA GROUP AG-REG | 4.3 | 222 | 38,221 | ヘルスケア |
| HOLCIM LTD | 36 | 281 | 48,495 | 素材 |
| スイス・フラン 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 678.64 8銘柄 | 832,794 < 2.9%> | |
| (デンマーク) | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 134.52 | 12,239 | 276,745 | ヘルスケア |
| JYSKE BANK-REG | 30.4 | 1,676 | 37,907 | 金融 |
| PANDORA A/S | 26.94 | 3,130 | 70,778 | 一般消費財・サービス |
| GENMAB A/S | 21.74 | 4,326 | 97,816 | ヘルスケア |
| デンマーク・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 213.6 4銘柄 | 483,248 < 1.7%> | |
| (ノルウェー) | 百株 | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| EQUINOR ASA | 193.2 | 5,962 | 86,272 | エネルギー |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 37.5 | 3,157 | 45,689 | 資本財・サービス |
| ノルウェー・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 230.7 2銘柄 | 131,961 < 0.5%> | |
| (スウェーデン) | 百株 | 千スウェーデン・クローネ | 千円 | |
| BOLIDEN AB | 60.9 | 2,216 | 31,956 | 素材 |
| スウェーデン・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 60.9 1銘柄 | 31,956 < 0.1%> | |
| ユーロ (オランダ) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| IVECO GROUP NV | 112.28 | 127 | 21,542 | 資本財・サービス |
| ING GROEP NV | 127.89 | 206 | 34,889 | 金融 |
| KONINKLIJKE KPN NV | 1,406.66 | 483 | 81,570 | コミュニケーション・サービス |
| ASML HOLDING NV | 36.17 | 3,085 | 520,397 | 情報技術 |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | 321.18 | 527 | 88,979 | 金融 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 百株 9.42 | 千ユーロ 584 | 千円 98,637 | 情報技術 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,013.6 6銘柄 | 5,015 < 2.9%> | |
| ユーロ (フランス) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| L'OREAL | 6.32 | 287 | 48,561 | 生活必需品 |
| LEGRAND SA | 126.2 | 1,304 | 220,098 | 資本財・サービス |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 22.9 | 308 | 51,951 | エネルギー |
| HERMES INTERNATIONAL | 3.88 | 886 | 149,539 | 一般消費財・サービス |
| SAFRAN SA | 60.23 | 1,261 | 212,830 | 資本財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 219.53 5銘柄 | 4,049 < 2.3%> | |
| ユーロ (ドイツ) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 130.5 | 536 | 90,444 | 資本財・サービス |
| TUI AG | 132 | 91 | 15,406 | 一般消費財・サービス |
| E.ON SE | 365.68 | 482 | 81,354 | 公益事業 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 16.66 | 745 | 125,749 | 金融 |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | 12.3 | 101 | 17,043 | コミュニケーション・サービス |
| SCOUT24 AG | 45.8 | 321 | 54,152 | コミュニケーション・サービス |
| SYMRISE AG | 36.76 | 375 | 63,398 | 素材 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 739.7 7銘柄 | 2,653 < 1.5%> | |
| ユーロ (スペイン) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| REPSOL SA | 889 | 1,324 | 223,421 | エネルギー |
| AENA SME SA | 31.84 | 566 | 95,540 | 資本財・サービス |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 80.83 | 350 | 59,197 | 一般消費財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,001.67 3銘柄 | 2,242 < 1.3%> | |
| ユーロ (イタリア) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| SAIPEM | 1,099.65 | 234 | 39,525 | エネルギー |
| PRYSMIAN SPA | 58.56 | 327 | 55,253 | 資本財・サービス |
| UNICREDIT SPA | 184.8 | 663 | 111,838 | 金融 |
| BPER BANCA | 1,566 | 745 | 125,676 | 金融 |
| BANCO BPM SPA | 404 | 251 | 42,425 | 金融 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | 3,476.11 | 1,649 | 278,206 | 金融 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 6,789.12 6銘柄 | 3,871 < 2.2%> | |
| ユーロ (フィンランド) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| KONECRANES | 23.63 | 125 | 21,104 | 資本財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 23.63 1銘柄 | 125 < 0.1%> | |
| ユーロ (オーストリア) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | 93.3 | 165 | 27,854 | 金融 |
| BAWAG GROUP AG | 46.6 | 271 | 45,745 | 金融 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 139.9 2銘柄 | 436 < 0.3%> | |
| ユーロ 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 10,927.15 30銘柄 | 18,392 < 10.6%> | |
| ファンド合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 52,798.21 281銘柄 | 27,655,739 < 94.9%> | |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

| 銘柄 | 当 期 末 | 評 価 額 | |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 4.5 | 77 | 12,172 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 2.5 | 495 | 77,409 |
| EPR PROPERTIES | 3.1 | 131 | 20,488 |
| EQUINIX INC | 3.2 | 2,486 | 388,718 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 1.7 | 178 | 27,912 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 30 | 553 | 86,545 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 28.6 | 200 | 31,303 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 6 | 133 | 20,883 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 15.3 | 299 | 46,817 |
| PUBLIC STORAGE | 1.819 | 503 | 78,758 |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 96,719 10銘柄 | 5,058 <2.7%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 |
| KLEPIERRE | 13.194 | 335 | 56,570 |
| ユーロ通貨計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 13,194 1銘柄 | 335 <0.2%> |
| 合 計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 109,913 11銘柄 | - <2.9%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 | % |
| 投資証券 | 27,655,739 | 93.1 |
| コール・ローン等、その他 | 847,581 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,215,846 | 4.0 |
| | 29,719,167 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (28,891,583千円) の投資信託財産総額 (29,719,167千円) に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 29,984,007,411円 |
| コール・ローン等 | 644,148,248 |
| 株式(評価額) | 27,655,739,832 |
| 投資証券(評価額) | 847,581,225 |
| 未収入金 | 819,655,274 |
| 未収配当金 | 16,882,832 |
| (B) 負債 | 844,022,201 |
| 未払金 | 789,922,201 |
| 未払解約金 | 54,100,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 29,139,985,210 |
| 元本 | 24,115,084,489 |
| 次期繰越損益金 | 5,024,900,721 |
| (D) 受益権総口数 | 24,115,084,489口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 12,084円 |

*期首における元本額は995,000円、当作成期間中における追加設定元本額は24,817,522,699円、同解約元本額は703,433,210円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用) 24,115,084,489円

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,084円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 85,943,588円 |
| 受取配当金 | 82,383,659 |
| 受取利息 | 3,553,350 |
| その他収益金 | 15,474 |
| 支払利息 | △ 8,895 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,996,159,837 |
| 売買益 | 3,626,728,435 |
| 売買損 | △ 630,568,598 |
| (C) その他費用 | △ 2,315,827 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 3,079,787,598 |
| (E) 解約差損益金 | △ 110,466,790 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,055,579,913 |
| (G) 合計(D + E + F) | 5,024,900,721 |
| 次期繰越損益金(G) | 5,024,900,721 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

RM先進国株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | <ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式*（日本の株式を除きます。以下同じ。）*DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。先進国株式の指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資 産額 |
|----------------|--------|------|---------------------------------|------|------------|------------|--------------|----------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 期騰落 | 中率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 14,161 | 23.5 | 1,320,229.10 | 23.8 | 74.0 | 24.0 | 2.1 | 57,303 |
| 5期(2021年1月25日) | 15,775 | 11.4 | 1,476,411.66 | 11.8 | 79.0 | 18.5 | 1.7 | 85,135 |
| 6期(2022年1月25日) | 19,448 | 23.3 | 1,819,378.42 | 23.2 | 88.6 | 9.3 | 2.1 | 119,710 |
| 7期(2023年1月25日) | 20,809 | 7.0 | 1,953,478.06 | 7.4 | 87.1 | 10.8 | 2.1 | 165,638 |
| 8期(2024年1月25日) | 27,949 | 34.3 | 2,632,682.79 | 34.8 | 97.3 | 0.8 | 2.0 | 241,355 |

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|------|---------------------------------|------|------------|------------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) 騰落 | 率 | | | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 20,809 | — | 1,953,478.06 | — | 87.1 | 10.8 | 2.1 |
| 1月末 | 20,826 | 0.1 | 1,957,033.04 | 0.2 | 92.0 | 5.7 | 2.2 |
| 2月末 | 21,560 | 3.6 | 2,024,294.64 | 3.6 | 94.0 | 9.6 | 2.2 |
| 3月末 | 21,448 | 3.1 | 2,015,006.42 | 3.1 | 91.6 | 6.2 | 2.0 |
| 4月末 | 22,037 | 5.9 | 2,069,847.21 | 6.0 | 88.3 | 9.7 | 1.9 |
| 5月末 | 23,071 | 10.9 | 2,168,855.82 | 11.0 | 87.8 | 10.3 | 1.8 |
| 6月末 | 24,888 | 19.6 | 2,341,072.34 | 19.8 | 93.1 | 3.7 | 2.0 |
| 7月末 | 25,268 | 21.4 | 2,377,167.24 | 21.7 | 92.4 | 5.7 | 1.9 |
| 8月末 | 25,708 | 23.5 | 2,418,481.34 | 23.8 | 91.3 | 6.7 | 1.9 |
| 9月末 | 25,086 | 20.6 | 2,360,275.17 | 20.8 | 92.1 | 6.2 | 1.8 |
| 10月末 | 24,244 | 16.5 | 2,281,682.58 | 16.8 | 94.7 | 7.5 | 1.9 |
| 11月末 | 26,153 | 25.7 | 2,460,561.99 | 26.0 | 92.5 | 5.6 | 1.9 |
| 12月末 | 26,616 | 27.9 | 2,507,429.59 | 28.4 | 92.5 | 5.6 | 2.0 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 27,949 | 34.3 | 2,632,682.79 | 34.8 | 97.3 | 0.8 | 2.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めに意識され、上昇基調は維持されました。期末にかけて、米国を中心に景気軟着陸への期待を受け、先進国の株式市場は水準を切り上げました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル＝151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ＝164円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+34.3%となり、ベンチマークの+34.8%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

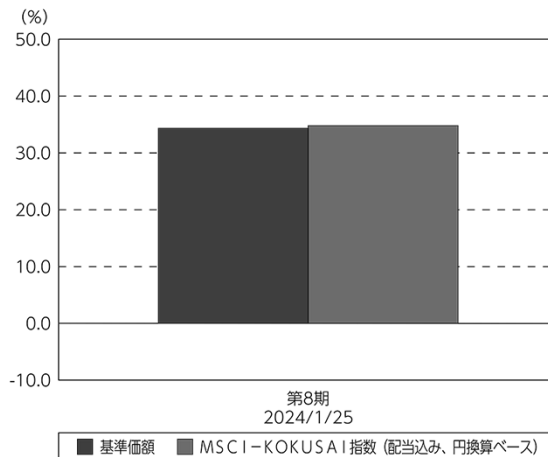
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月26日～2024年 1月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.008 | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (0) | (0.001) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (2) | (0.007) | |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.010 | (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 |
| (株 式) | (2) | (0.010) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 6 | 0.026 | (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、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| (保 管 費 用) | (5) | (0.023) | |
| (そ の 他) | (1) | (0.003) | |
| 合 計 | 10 | 0.044 | |
| 期中の平均基準価額は、23,908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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----------|---------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | デンマーク | 百株 407 (432) | 千デンマーククローネ 25,056 (-) | 百株 110 | 千デンマーククローネ 6,692 |
| | オーストラリア | 5,108 (△ 120) | 千オーストラリアドル 12,817 (1) | 1,513 (-) | 千オーストラリアドル 4,162 (1) |
| | ニュージーランド | 467 | 千ニュージーランドドル 611 | 52 | 千ニュージーランドドル 152 |
| 国 | 香港 | 4,769 | 千香港ドル 21,511 | 1,591 | 千香港ドル 7,110 |
| | シンガポール | 13,633 (6,608) | 千シンガポールドル 1,869 (79) | 5,604 (5) | 千シンガポールドル 411 (87) |
| | イスラエル | 549 | 千イスラエルシケル 1,926 | 723 | 千イスラエルシケル 1,078 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

新株予約権証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|-----|------------------|--------------------|---------|-------------|
| | | 証 券 数 | 金 額 | 証 券 数 | 金 額 |
| 外 国 | カナダ | 証券 — (497) | 千カナダドル — (—) | 証券 — | 千カナダドル — |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|----------------|----------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | 百万円 136,946 | 百万円 157,218 | 百万円 — | 百万円 — |

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 73,556,316千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 181,895,467千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.40 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--------------------------------|---------|-------|-------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| AES CORP | 155 | 178 | 293 | 43,436 | 公益事業 |
| AT&T INC | 1,636 | 2,035 | 3,394 | 501,979 | 電気通信サービス |
| ABBVIE INC | 404 | 501 | 8,234 | 1,217,526 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ADVANCE AUTO PARTS INC | 11 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AECOM | — | 37 | 328 | 48,588 | 資本財 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 68 | 83 | 1,087 | 160,806 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALBERTSONS COS INC - CLASS A | — | 100 | 220 | 32,581 | 生活必需品流通・小売り |
| ALCOA CORP | 41 | — | — | — | 素材 |
| ALLY FINANCIAL INC | 65 | 82 | 299 | 44,246 | 金融サービス |
| ALTRIA GROUP INC | 413 | 506 | 2,023 | 299,252 | 食品・飲料・タバコ |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | 16 | 21 | 261 | 38,658 | 保険 |
| CENCORA INC | 36 | 49 | 1,065 | 157,494 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 25 | 29 | 1,146 | 169,589 | 金融サービス |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 92 | 113 | 1,116 | 165,135 | 金融サービス |
| ARAMARK | 55 | — | — | — | 消費者サービス |
| ARES MANAGEMENT CORP - A | 36 | 47 | 556 | 82,294 | 金融サービス |
| ARISTA NETWORKS INC | 56 | 75 | 1,974 | 291,881 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ASSURANT INC | 11 | 14 | 250 | 37,086 | 保険 |
| AVANTOR INC | 156 | 179 | 395 | 58,451 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAKER HUGHES COMPANY | 233 | 289 | 868 | 128,383 | エネルギー |
| BATH & BODY WORKS INC | 48 | 58 | 239 | 35,475 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BILL HOLDINGS INC | 19 | 23 | 170 | 25,229 | ソフトウェア・サービス |
| BIO-RAD LABORATORIES-A | 4 | 5 | 172 | 25,509 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACK KNIGHT INC | 34 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BLACKROCK INC | 34 | 42 | 3,341 | 494,001 | 金融サービス |
| BLACKSTONE INC | 161 | 202 | 2,441 | 361,061 | 金融サービス |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | 28 | 37 | 490 | 72,488 | 商業・専門サービス |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 329 | 417 | 2,501 | 369,842 | ヘルスケア機器・サービス |
| AFLAC INC | 133 | 161 | 1,372 | 202,874 | 保険 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 489 | 594 | 2,988 | 441,809 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 27 | 31 | 657 | 97,167 | 商業・専門サービス |
| BROWN & BROWN INC | 53 | 69 | 541 | 80,133 | 保険 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 71 | 90 | 493 | 73,024 | 食品・飲料・タバコ |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC | — | 33 | 551 | 81,497 | 資本財 |
| BURLINGTON STORES INC | 15 | 18 | 349 | 51,748 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CBRE GROUP INC - A | 75 | 85 | 733 | 108,442 | 不動産管理・開発 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 44 | 55 | 428 | 63,362 | 素材 |
| CIGNA GROUP/THE | 69 | 84 | 2,569 | 379,862 | ヘルスケア機器・サービス |
| CMS ENERGY CORP | 67 | 79 | 441 | 65,335 | 公益事業 |
| CSX CORP | 494 | 572 | 1,969 | 291,217 | 運輸 |
| ALBEMARLE CORP | 27 | 31 | 387 | 57,235 | 素材 |
| CVS HEALTH CORP | 301 | 366 | 2,715 | 401,503 | ヘルスケア機器・サービス |
| COTERRA ENERGY INC | 183 | 202 | 507 | 75,043 | エネルギー |
| CAMPBELL SOUP CO | 44 | 51 | 229 | 33,870 | 食品・飲料・タバコ |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 86 | 109 | 1,431 | 211,662 | 金融サービス |
| CARDINAL HEALTH INC | 60 | 68 | 717 | 106,132 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------|---------|-------|-------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CARLISLE COS INC | 10 | 14 | 439 | 64,922 | 資本財 |
| CARMAX INC | 34 | 47 | 323 | 47,851 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CARNIVAL CORP | 217 | 291 | 468 | 69,280 | 消費者サービス |
| CARRIER GLOBAL CORP | 186 | 239 | 1,318 | 194,963 | 資本財 |
| CATALENT INC | 33 | 54 | 269 | 39,819 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 121 | 145 | 4,220 | 623,982 | 資本財 |
| CELANESE CORP | 22 | 26 | 382 | 56,594 | 素材 |
| CENTENE CORP | 127 | 155 | 1,171 | 173,199 | ヘルスケア機器・サービス |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 146 | 171 | 466 | 68,986 | 公益事業 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | 30 | 44 | 305 | 45,142 | 商業・専門サービス |
| CHARLES RIVER LABORATORIES | 11 | 13 | 287 | 42,570 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHEVRON CORP | 425 | 515 | 7,468 | 1,104,242 | エネルギー |
| CHEWY INC - CLASS A | 17 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 6 | 7 | 1,837 | 271,690 | 消費者サービス |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 56 | 65 | 639 | 94,513 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CITIGROUP INC | 443 | 547 | 2,916 | 431,252 | 銀行 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 109 | 135 | 457 | 67,627 | 銀行 |
| CLEVELAND-CLIFFS INC | 117 | 146 | 267 | 39,540 | 素材 |
| ALLIANT ENERGY CORP | 53 | 73 | 354 | 52,374 | 公益事業 |
| CLOROX COMPANY | 28 | 34 | 475 | 70,307 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 53 | 80 | 658 | 97,435 | ソフトウェア・サービス |
| COCA-COLA CO/THE | 940 | 1,167 | 6,880 | 1,017,282 | 食品・飲料・タバコ |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 181 | 223 | 1,792 | 264,981 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ALLSTATE CORP | 62 | 74 | 1,179 | 174,384 | 保険 |
| CONAGRA BRANDS INC | 111 | 126 | 370 | 54,791 | 食品・飲料・タバコ |
| CONOCOPHILLIPS | 291 | 340 | 3,734 | 552,148 | エネルギー |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 78 | 99 | 876 | 129,597 | 公益事業 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 35 | 47 | 1,173 | 173,545 | 食品・飲料・タバコ |
| COOPER COS INC/THE | 10 | 13 | 508 | 75,164 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORNING INC | 185 | 234 | 712 | 105,293 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CORTEVA INC | 165 | 193 | 878 | 129,834 | 素材 |
| CROWN HOLDINGS INC | 28 | 34 | 307 | 45,413 | 素材 |
| CUMMINS INC | 32 | 40 | 959 | 141,936 | 資本財 |
| DR HORTON INC | 77 | 87 | 1,215 | 179,777 | 耐久消費財・アパレル |
| DTE ENERGY COMPANY | 44 | 56 | 574 | 84,982 | 公益事業 |
| DANAHER CORP | 158 | 199 | 4,560 | 674,253 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMEREN CORPORATION | 59 | 71 | 489 | 72,310 | 公益事業 |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 27 | 34 | 561 | 83,015 | 消費者サービス |
| DARLING INGREDIENTS INC | 37 | 45 | 190 | 28,176 | 食品・飲料・タバコ |
| DAVITA INC | 11 | 16 | 172 | 25,562 | ヘルスケア機器・サービス |
| DECKERS OUTDOOR CORP | — | 6 | 524 | 77,579 | 耐久消費財・アパレル |
| DEERE & CO | 66 | 77 | 3,027 | 447,669 | 資本財 |
| DELL TECHNOLOGIES -C | 61 | 69 | 582 | 86,183 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DELTA AIR LINES INC | 29 | 39 | 151 | 22,344 | 運輸 |
| DEVON ENERGY CORP | 142 | 183 | 764 | 113,053 | エネルギー |
| DICK'S SPORTING GOODS INC | — | 16 | 250 | 37,077 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WALT DISNEY CO/THE | 419 | 520 | 4,870 | 720,098 | メディア・娯楽 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 63 | 69 | 698 | 103,298 | 金融サービス |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 118 | 147 | 1,137 | 168,172 | 公益事業 |
| EVEREST GROUP LTD | 8 | 11 | 428 | 63,378 | 保険 |
| DOLLAR GENERAL CORP | 52 | 63 | 827 | 122,320 | 生活必需品流通・小売り |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| DOMINION ENERGY INC | 191 | 240 | 1,060 | 156,744 | 公益事業 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 7 | 10 | 425 | 62,924 | 消費者サービス |
| DOORDASH INC - A | 54 | 73 | 787 | 116,509 | 消費者サービス |
| AMERICAN EXPRESS CO | 146 | 178 | 3,313 | 489,885 | 金融サービス |
| DOVER CORP | 33 | 37 | 559 | 82,746 | 資本財 |
| DOW INC | 160 | 201 | 1,068 | 157,986 | 素材 |
| DUKE ENERGY CORP | 176 | 219 | 2,079 | 307,475 | 公益事業 |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 115 | 125 | 802 | 118,705 | 素材 |
| DYNATRACE INC | 48 | 67 | 395 | 58,457 | ソフトウェア・サービス |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 173 | 203 | 1,408 | 208,191 | 保険 |
| EOG RESOURCES INC | 134 | 165 | 1,859 | 274,989 | エネルギー |
| EQT CORP | 73 | 105 | 377 | 55,885 | エネルギー |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 51 | 69 | 876 | 129,532 | 消費者サービス |
| EASTMAN CHEMICAL CO | 29 | 35 | 298 | 44,123 | 素材 |
| ECOLAB INC | 59 | 73 | 1,440 | 212,983 | 素材 |
| BUNGE LTD | 33 | - | - | - | 食品・飲料・タバコ |
| EDISON INTERNATIONAL | 88 | 110 | 720 | 106,533 | 公益事業 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 142 | 174 | 1,263 | 186,767 | ヘルスケア機器・サービス |
| ABBOTT LABORATORIES | 401 | 493 | 5,465 | 808,194 | ヘルスケア機器・サービス |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 94 | - | - | - | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMERSON ELECTRIC CO | 135 | 163 | 1,542 | 228,146 | 資本財 |
| ENTERGY CORP | 47 | 57 | 559 | 82,782 | 公益事業 |
| EPAM SYSTEMS INC | 13 | 15 | 442 | 65,398 | ソフトウェア・サービス |
| EQUIFAX INC | 28 | 35 | 871 | 128,883 | 商業・専門サービス |
| EQUITABLE HOLDINGS INC | 79 | 92 | 307 | 45,534 | 金融サービス |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | 52 | 75 | 271 | 40,180 | 公益事業 |
| EVERGY INC | 48 | 69 | 342 | 50,662 | 公益事業 |
| EVERSOURCE ENERGY | 80 | 95 | 505 | 74,687 | 公益事業 |
| EXELON CORP | 228 | 285 | 974 | 144,046 | 公益事業 |
| EXXON MOBIL CORP | 953 | 1,137 | 11,329 | 1,675,165 | エネルギー |
| FMC CORP | 26 | 31 | 177 | 26,173 | 素材 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 8 | 10 | 481 | 71,221 | 金融サービス |
| FAIR ISAAC CORP | 5 | 6 | 860 | 127,306 | ソフトウェア・サービス |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 42 | 56 | 685 | 101,328 | 公益事業 |
| AMETEK INC | 52 | 66 | 1,077 | 159,343 | 資本財 |
| FEDEX CORP | 57 | 68 | 1,704 | 252,050 | 運輸 |
| FIDELITY NATIONAL INFO SERV | 140 | 170 | 1,038 | 153,626 | 金融サービス |
| FNF GROUP | 56 | 67 | 334 | 49,389 | 保険 |
| FIRST HORIZON CORP | 123 | - | - | - | 銀行 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 136 | 170 | 1,717 | 254,003 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 42 | - | - | - | 銀行 |
| FISERV INC | - | 173 | 2,434 | 359,897 | 金融サービス |
| FIRSTENERGY CORP | 126 | 148 | 533 | 78,830 | 公益事業 |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | 15 | 20 | 585 | 86,604 | 金融サービス |
| FORD MOTOR CO | 911 | 1,130 | 1,246 | 184,307 | 自動車・自動車部品 |
| FORTIVE CORP | 78 | 95 | 701 | 103,754 | 資本財 |
| FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I | 30 | 38 | 290 | 43,016 | 資本財 |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 58 | 73 | 198 | 29,339 | 金融サービス |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | 328 | 409 | 1,625 | 240,329 | 素材 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 48 | 61 | 1,472 | 217,749 | 保険 |
| GARTNER INC | 18 | 22 | 1,045 | 154,539 | ソフトウェア・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ELEVANCE HEALTH INC | 55 | 67 | 3,179 | 470,087 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAC HOLDINGS INC | 13 | — | — | — | 資本財 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 53 | 66 | 1,732 | 256,192 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 251 | 309 | 4,024 | 595,113 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | 137 | 167 | 1,063 | 157,228 | 食品・飲料・タバコ |
| GENERAL MOTORS CO | 319 | 395 | 1,370 | 202,715 | 自動車・自動車部品 |
| GENUINE PARTS CO | 32 | 38 | 538 | 79,683 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 64 | 74 | 971 | 143,655 | 金融サービス |
| GLOBE LIFE INC | 19 | 28 | 348 | 51,536 | 保険 |
| GODADDY INC - CLASS A | 35 | 41 | 449 | 66,389 | ソフトウェア・サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 78 | 93 | 3,561 | 526,592 | 金融サービス |
| GRACO INC | — | 45 | 382 | 56,563 | 資本財 |
| WW GRAINGER INC | 10 | 12 | 1,124 | 166,308 | 資本財 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 129 | 154 | 810 | 119,910 | 食品・飲料・タバコ |
| HF SINCLAIR CORP | 37 | 48 | 255 | 37,829 | エネルギー |
| HCA HEALTHCARE INC | 51 | 58 | 1,626 | 240,526 | ヘルスケア機器・サービス |
| HP INC | 238 | 257 | 760 | 112,376 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HALLIBURTON CO | 208 | 257 | 947 | 140,128 | エネルギー |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | 74 | 83 | 725 | 107,233 | 保険 |
| HEICO CORP | 8 | 10 | 192 | 28,430 | 資本財 |
| HEICO CORP-CLASS A | 16 | 19 | 275 | 40,748 | 資本財 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 13 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HERSHEY CO/THE | 33 | 43 | 818 | 121,006 | 食品・飲料・タバコ |
| HESS CORP | 64 | 78 | 1,107 | 163,807 | エネルギー |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | 300 | 350 | 552 | 81,685 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 61 | 74 | 1,401 | 207,201 | 消費者サービス |
| HOME DEPOT INC | 234 | 284 | 9,866 | 1,458,829 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 154 | 189 | 3,777 | 558,547 | 資本財 |
| HORMEL FOODS CORP | 63 | 74 | 225 | 33,312 | 食品・飲料・タバコ |
| HOWMET AEROSPACE INC | 83 | 106 | 598 | 88,435 | 資本財 |
| HUBBELL INC | 12 | 14 | 466 | 68,997 | 資本財 |
| HUBSPOT INC | 10 | 13 | 798 | 118,124 | ソフトウェア・サービス |
| HUMANA INC | 29 | 35 | 1,425 | 210,804 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE | 8 | 11 | 281 | 41,666 | 資本財 |
| HYATT HOTELS CORP - CL A | — | 12 | 165 | 24,438 | 消費者サービス |
| IDEX CORP | 16 | 22 | 452 | 66,909 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 71 | 86 | 2,231 | 329,905 | 資本財 |
| INGERSOLL-RAND INC | 93 | 116 | 916 | 135,585 | 資本財 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | 128 | 163 | 2,075 | 306,838 | 金融サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 207 | 259 | 4,505 | 666,154 | ソフトウェア・サービス |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 58 | 69 | 547 | 81,024 | 素材 |
| INTERNATIONAL PAPER CO | 78 | 98 | 357 | 52,821 | 素材 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 84 | 117 | 377 | 55,766 | メディア・娯楽 |
| IQVIA HOLDINGS INC | 41 | 52 | 1,116 | 165,030 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 671 | 824 | 14,065 | 2,079,659 | 銀行 |
| JABIL INC | — | 38 | 473 | 69,998 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JACOBS SOLUTIONS INC | 28 | 33 | 450 | 66,637 | 商業・専門サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 601 | 683 | 10,870 | 1,607,332 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JUNIPER NETWORKS INC | 76 | 97 | 362 | 53,537 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KKR & CO INC | 129 | 164 | 1,372 | 202,904 | 金融サービス |
| KELLANOVA | 56 | 72 | 387 | 57,263 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| KENVUE INC | — | 492 | 1,006 | 148,833 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KEURIG DR PEPPER INC | 180 | 301 | 939 | 138,881 | 食品・飲料・タバコ |
| KEYCORP | 215 | 257 | 371 | 54,951 | 銀行 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 41 | 48 | 750 | 110,990 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 77 | 96 | 1,140 | 168,582 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KINDER MORGAN INC | 468 | 573 | 968 | 143,218 | エネルギー |
| ATMOS ENERGY CORP | 32 | 43 | 479 | 70,864 | 公益事業 |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | 32 | 48 | 277 | 41,030 | 運輸 |
| KROGER CO | 152 | 196 | 907 | 134,241 | 生活必需品流通・小売り |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 44 | 54 | 1,108 | 163,867 | 資本財 |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | 19 | 25 | 573 | 84,740 | ヘルスケア機器・サービス |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | 33 | 38 | 407 | 60,256 | 食品・飲料・タバコ |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 72 | 109 | 543 | 80,414 | 消費者サービス |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 53 | 66 | 838 | 123,993 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LEAR CORP | 13 | 16 | 213 | 31,637 | 自動車・自動車部品 |
| LEIDOS HOLDINGS INC | 29 | 34 | 380 | 56,243 | 商業・専門サービス |
| LENNAR CORP-A | 60 | 71 | 1,044 | 154,386 | 耐久消費財・アパレル |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | 7 | 8 | 379 | 56,044 | 資本財 |
| ELI LILLY & CO | 184 | 229 | 14,518 | 2,146,641 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AUTOZONE INC | 4 | 5 | 1,406 | 207,902 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 36 | — | — | — | 保険 |
| AVERY DENNISON CORP | 18 | 23 | 462 | 68,401 | 素材 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | 37 | 43 | 384 | 56,874 | メディア・娯楽 |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 54 | 63 | 2,746 | 406,046 | 資本財 |
| LOEWS CORP | 47 | 55 | 406 | 60,098 | 保険 |
| LOWE'S COS INC | 142 | 164 | 3,459 | 511,590 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC | 197 | — | — | — | 電気通信サービス |
| M & T BANK CORP | 40 | 47 | 678 | 100,356 | 銀行 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 74 | 74 | 318 | 47,124 | 消費者サービス |
| MSCI INC | 18 | 22 | 1,266 | 187,195 | 金融サービス |
| MARATHON OIL CORP | 151 | 166 | 375 | 55,533 | エネルギー |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 114 | 113 | 1,767 | 261,368 | エネルギー |
| MARKEL GROUP INC | 3 | 3 | 487 | 72,101 | 保険 |
| MARSH & MCLENNAN COS | 114 | 140 | 2,795 | 413,352 | 保険 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 14 | 17 | 877 | 129,683 | 素材 |
| MASCO CORP | 50 | 59 | 391 | 57,888 | 資本財 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 197 | 239 | 10,485 | 1,550,366 | 金融サービス |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | 58 | 67 | 445 | 65,943 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 168 | 207 | 6,221 | 919,957 | 消費者サービス |
| MCKESSON CORP | 33 | 38 | 1,868 | 276,306 | ヘルスケア機器・サービス |
| BALL CORP | 71 | 91 | 508 | 75,257 | 素材 |
| MERCK & CO. INC. | 580 | 720 | 8,569 | 1,267,045 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METLIFE INC | 155 | 182 | 1,274 | 188,491 | 保険 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 5 | 5 | 712 | 105,282 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANK OF AMERICA CORP | 1,655 | 2,031 | 6,698 | 990,489 | 銀行 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 11 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 13 | 16 | 617 | 91,328 | ヘルスケア機器・サービス |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | 44 | 51 | 313 | 46,317 | 食品・飲料・タバコ |
| MOODY'S CORP | 38 | 47 | 1,839 | 272,023 | 金融サービス |
| MORGAN STANLEY | 295 | 354 | 3,100 | 458,440 | 金融サービス |
| MOISAIC CO/THE | 76 | 85 | 272 | 40,219 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 38 | 47 | 1,570 | 232,165 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NRG ENERGY INC | 53 | 64 | 337 | 49,874 | 公益事業 |
| NVR INC | 0.7 | 0.88 | 603 | 89,226 | 耐久消費財・アパレル |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 177 | 223 | 1,225 | 181,224 | 金融サービス |
| NEWELL RUBBERMAID INC | 90 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| NEWMONT CORP | 182 | 329 | 1,135 | 167,887 | 素材 |
| NEXTERA ENERGY INC | 450 | 584 | 3,329 | 492,350 | 公益事業 |
| NIKE INC -CL B | 290 | 348 | 3,513 | 519,550 | 耐久消費財・アパレル |
| NISOURCE INC | 85 | 117 | 296 | 43,802 | 公益事業 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 54 | 64 | 1,539 | 227,635 | 運輸 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 33 | 41 | 1,903 | 281,514 | 資本財 |
| NUCOR CORP | 58 | 71 | 1,227 | 181,534 | 素材 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 213 | 189 | 1,086 | 160,723 | エネルギー |
| OMNICOM GROUP | 46 | 57 | 515 | 76,203 | メディア・娯楽 |
| ONEOK INC | 102 | 166 | 1,145 | 169,432 | エネルギー |
| ORACLE CORP | 366 | 467 | 5,340 | 789,672 | ソフトウェア・サービス |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 96 | 118 | 1,040 | 153,880 | 資本財 |
| OVINTIV INC | 58 | 70 | 296 | 43,883 | エネルギー |
| OWENS CORNING | 20 | 25 | 373 | 55,173 | 資本財 |
| P G & E CORP | 345 | 582 | 962 | 142,328 | 公益事業 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 94 | 113 | 1,703 | 251,939 | 銀行 |
| PPG INDUSTRIES INC | 54 | 64 | 904 | 133,811 | 素材 |
| PPL CORP | 170 | 202 | 514 | 76,021 | 公益事業 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 20 | 24 | 396 | 58,629 | 素材 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 369 | 529 | 886 | 131,067 | ソフトウェア・サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 68 | 87 | 2,988 | 441,854 | ソフトウェア・サービス |
| PARKER HANNIFIN CORP | 29 | 36 | 1,706 | 252,334 | 資本財 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 10 | 16 | 316 | 46,816 | 商業・専門サービス |
| PEPSICO INC | 316 | 390 | 6,473 | 957,167 | 食品・飲料・タバコ |
| REVVITY INC | 28 | 35 | 384 | 56,844 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PFIZER INC | 1,285 | 1,605 | 4,548 | 672,523 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 116 | 139 | 526 | 77,853 | ヘルスケア機器・サービス |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 355 | 441 | 4,016 | 593,817 | 食品・飲料・タバコ |
| PHILLIPS 66 | 110 | 126 | 1,697 | 250,929 | エネルギー |
| PINTEREST INC- CLASS A | 129 | 161 | 589 | 87,207 | メディア・娯楽 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 52 | 66 | 1,484 | 219,427 | エネルギー |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 55 | 69 | 559 | 82,662 | 保険 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 545 | 669 | 10,180 | 1,505,308 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 134 | 166 | 2,973 | 439,652 | 保険 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 85 | 104 | 1,090 | 161,202 | 保険 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 115 | 143 | 818 | 121,085 | 公益事業 |
| PULTEGROUP INC | 50 | 60 | 615 | 91,036 | 耐久消費財・アパレル |
| QUANTA SERVICES INC | 33 | 41 | 807 | 119,457 | 資本財 |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 25 | 32 | 417 | 61,696 | ヘルスケア機器・サービス |
| RPM INTERNATIONAL INC | 28 | 35 | 373 | 55,172 | 素材 |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 45 | 54 | 617 | 91,246 | 金融サービス |
| RTX CORP | 338 | 414 | 3,708 | 548,346 | 資本財 |
| BECTON DICKINSON AND CO | 65 | 82 | 1,942 | 287,283 | ヘルスケア機器・サービス |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 215 | 247 | 477 | 70,582 | 銀行 |
| RELIANCE STEEL & ALUMINUM | — | 15 | 441 | 65,351 | 素材 |
| REPUBLIC SERVICES INC | 51 | 63 | 1,073 | 158,794 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| RESMED INC | 33 | 42 | 729 | 107,820 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROBERT HALF INC | 22 | 28 | 229 | 33,967 | 商業・専門サービス |
| ROBLOX CORP -CLASS A | 76 | 116 | 474 | 70,182 | メディア・娯楽 |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 26 | 33 | 991 | 146,552 | 資本財 |
| ROLLINS INC | 49 | 79 | 344 | 50,950 | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 24 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| S&P GLOBAL INC | 78 | 92 | 4,129 | 610,584 | 金融サービス |
| SALESFORCE INC | 229 | 276 | 7,653 | 1,131,608 | ソフトウェア・サービス |
| SCHLUMBERGER LTD | 324 | 404 | 2,092 | 309,332 | エネルギー |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 333 | 428 | 2,722 | 402,543 | 金融サービス |
| SEA LTD-ADR | 85 | 108 | 427 | 63,216 | メディア・娯楽 |
| SEALED AIR CORP | 34 | — | — | — | 素材 |
| SEMPRA | 72 | 180 | 1,263 | 186,845 | 公益事業 |
| SERVICENOW INC | 46 | 58 | 4,434 | 655,715 | ソフトウェア・サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 56 | 69 | 2,095 | 309,911 | 素材 |
| SMITH (A. O.) CORP | 26 | 33 | 265 | 39,255 | 資本財 |
| JM SMUCKER CO/THE | 24 | 30 | 401 | 59,430 | 食品・飲料・タバコ |
| SNAP-ON INC | 11 | 15 | 440 | 65,187 | 資本財 |
| SNAP INC - A | 235 | 280 | 458 | 67,768 | メディア・娯楽 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 51 | 80 | 1,630 | 241,082 | ソフトウェア・サービス |
| SOUTHERN CO/THE | 250 | 311 | 2,122 | 313,825 | 公益事業 |
| WR BERKLEY CORP | 49 | 56 | 438 | 64,879 | 保険 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 31 | 31 | 98 | 14,512 | 運輸 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 297 | 371 | 13,989 | 2,068,552 | 金融サービス |
| BLOCK INC | 122 | 157 | 987 | 146,008 | 金融サービス |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 34 | 40 | 377 | 55,776 | 資本財 |
| STATE STREET CORP | 85 | 90 | 670 | 99,168 | 金融サービス |
| STRYKER CORP | 78 | 97 | 2,996 | 443,071 | ヘルスケア機器・サービス |
| BEST BUY CO INC | 47 | 57 | 418 | 61,867 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 112 | 112 | 426 | 63,092 | 金融サービス |
| SYSCO CORP | 117 | 144 | 1,087 | 160,743 | 生活必需品流通・小売り |
| TJX COMPANIES INC | 266 | 325 | 3,094 | 457,625 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TARGET CORP | 105 | 132 | 1,837 | 271,683 | 生活必需品流通・小売り |
| TARGA RESOURCES CORP | 47 | 61 | 514 | 76,080 | エネルギー |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 10 | 12 | 534 | 79,034 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TELEFLEX INC | 10 | 12 | 300 | 44,469 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | 279 | 297 | 356 | 52,645 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | 1 | 1 | 277 | 40,958 | エネルギー |
| TEXTRON INC | 47 | 54 | 465 | 68,876 | 資本財 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 89 | 109 | 5,923 | 875,797 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 3M CO | 127 | 157 | 1,470 | 217,495 | 資本財 |
| TOAST INC-CLASS A | 57 | 85 | 139 | 20,634 | 金融サービス |
| TORO CO | — | 29 | 274 | 40,634 | 資本財 |
| TRANSDIGM GROUP INC | 11 | 15 | 1,671 | 247,147 | 資本財 |
| TRANSUNION | 43 | 58 | 404 | 59,806 | 商業・専門サービス |
| TRAVELERS COS INC/THE | 54 | 65 | 1,381 | 204,330 | 保険 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 304 | 379 | 1,425 | 210,814 | 銀行 |
| TWILIO INC - A | 36 | 51 | 376 | 55,607 | ソフトウェア・サービス |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 9 | 12 | 534 | 78,983 | ソフトウェア・サービス |
| TYSON FOODS INC-CL A | 67 | 75 | 401 | 59,335 | 食品・飲料・タバコ |
| UGI CORP | 48 | — | — | — | 公益事業 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| US BANCORP | 323 | 436 | 1,854 | 274,175 | 銀行 |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 344 | 523 | 3,339 | 493,739 | 運輸 |
| UIPATH INC - CLASS A | — | 94 | 213 | 31,630 | ソフトウェア・サービス |
| UNION PACIFIC CORP | 143 | 173 | 4,202 | 621,415 | 運輸 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 168 | 205 | 3,225 | 476,906 | 運輸 |
| UNITED RENTALS INC | 16 | 19 | 1,130 | 167,103 | 資本財 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 214 | 263 | 13,501 | 1,996,262 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNITY SOFTWARE INC | 56 | 72 | 238 | 35,202 | ソフトウェア・サービス |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | 15 | 15 | 241 | 35,780 | ヘルスケア機器・サービス |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 50 | 63 | 1,630 | 241,032 | 素材 |
| VF CORP | 70 | 88 | 148 | 21,917 | 耐久消費財・アパレル |
| VAIL RESORTS INC | 9 | 11 | 257 | 38,109 | 消費者サービス |
| VALERO ENERGY CORP | 89 | 100 | 1,312 | 194,017 | エネルギー |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 32 | 41 | 871 | 128,889 | ヘルスケア機器・サービス |
| VERALTO CORP | — | 62 | 472 | 69,909 | 商業・専門サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 963 | 1,195 | 4,936 | 729,851 | 電気通信サービス |
| VERTIV HOLDINGS CO | — | 93 | 495 | 73,296 | 資本財 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 374 | 456 | 12,397 | 1,833,023 | 金融サービス |
| VISTRA CORP | 84 | 84 | 331 | 49,084 | 公益事業 |
| VMWARE INC-CLASS A | 49 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| VULCAN MATERIALS CO | 30 | 38 | 837 | 123,888 | 素材 |
| WEC ENERGY GROUP INC | 70 | 91 | 719 | 106,412 | 公益事業 |
| WABTEC CORP | 37 | 48 | 629 | 93,116 | 資本財 |
| WALMART INC | 345 | 420 | 6,755 | 998,883 | 生活必需品流通・小売り |
| WASTE CONNECTIONS INC | 59 | 73 | 1,119 | 165,600 | 商業・専門サービス |
| WASTE MANAGEMENT INC | 95 | 115 | 2,122 | 313,836 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | 13 | 15 | 489 | 72,340 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WATSCO INC | — | 8 | 341 | 50,567 | 資本財 |
| WEBSTER FINANCIAL CORP | 39 | — | — | — | 銀行 |
| WELLS FARGO & CO | 868 | 1,039 | 5,144 | 760,648 | 銀行 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 17 | 19 | 694 | 102,656 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WESTERN UNION CO | 72 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| WESTLAKE CORP | 7 | 10 | 142 | 21,031 | 素材 |
| WESTROCK CO | 56 | 71 | 291 | 43,067 | 素材 |
| WHIRLPOOL CORP | 11 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| WILLIAMS COS INC | 280 | 347 | 1,182 | 174,830 | エネルギー |
| BOEING CO/THE | 129 | 163 | 3,494 | 516,680 | 資本財 |
| WOLFSPEED INC | 29 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| WORKDAY INC-CLASS A | 46 | 59 | 1,745 | 258,048 | ソフトウェア・サービス |
| XCEL ENERGY INC | 126 | 158 | 923 | 136,486 | 公益事業 |
| XYLEM INC | 41 | 69 | 775 | 114,686 | 資本財 |
| YUM! BRANDS INC | 65 | 80 | 1,038 | 153,552 | 消費者サービス |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 48 | 60 | 726 | 107,419 | ヘルスケア機器・サービス |
| ZOETIS INC | 107 | 131 | 2,439 | 360,768 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BORGWARNER INC | 53 | 64 | 216 | 31,955 | 自動車・自動車部品 |
| AERCAP HOLDINGS NV | 31 | 55 | 417 | 61,716 | 資本財 |
| INVESCO LTD | 77 | — | — | — | 金融サービス |
| CHUBB LTD | 95 | 117 | 2,826 | 417,959 | 保険 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 60 | 70 | 657 | 97,257 | 素材 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 145 | 178 | 6,578 | 972,710 | ソフトウェア・サービス |
| TE CONNECTIVITY LTD | 70 | 90 | 1,294 | 191,410 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| APTIV PLC | 63 | 77 | 644 | 95,337 | 自動車・自動車部品 |
| EATON CORP PLC | 91 | 113 | 2,747 | 406,191 | 資本財 |
| CNH INDUSTRIAL NV | — | 253 | 300 | 44,397 | 資本財 |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 31 | — | — | — | 資本財 |
| ALLEGION PLC | 20 | 24 | 305 | 45,204 | 資本財 |
| STERIS PLC | 23 | 26 | 572 | 84,660 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMCOR PLC | 334 | 418 | 389 | 57,608 | 素材 |
| CLARIVATE PLC | 50 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 53 | 65 | 1,639 | 242,472 | 資本財 |
| FERGUSON PLC | 48 | 58 | 1,094 | 161,877 | 資本財 |
| ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV | 18 | — | — | — | 運輸 |
| AON PLC | 48 | 57 | 1,760 | 260,353 | 保険 |
| PENTAIR PLC | 36 | 43 | 308 | 45,613 | 資本財 |
| LINDE PLC | — | 138 | 5,564 | 822,833 | 素材 |
| BUNGE GLOBAL SA | — | 39 | 352 | 52,189 | 食品・飲料・タバコ |
| MEDTRONIC PLC | 305 | 378 | 3,210 | 474,674 | ヘルスケア機器・サービス |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 158 | 195 | 1,074 | 158,857 | 資本財 |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | 47 | 55 | 373 | 55,153 | 食品・飲料・タバコ |
| LINDE PLC | 114 | — | — | — | 素材 |
| CHENIERE ENERGY INC | 50 | 68 | 1,136 | 168,088 | エネルギー |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 181 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| ADOBE INC | 107 | 129 | 7,844 | 1,159,845 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 369 | 458 | 8,179 | 1,209,433 | 半導体・半導体製造装置 |
| AFFIRM HOLDINGS INC | 42 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ATRBNB INC-CLASS A | 87 | 121 | 1,717 | 253,981 | 消費者サービス |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 34 | 43 | 542 | 80,186 | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 15 | 19 | 503 | 74,386 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 27 | 36 | 666 | 98,581 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL C | 1,270 | 1,482 | 22,288 | 3,295,530 | メディア・娯楽 |
| ALPHABET INC-CL A | 1,373 | 1,684 | 25,048 | 3,703,629 | メディア・娯楽 |
| U-HAUL HOLDING CO | 16 | 22 | 144 | 21,368 | 運輸 |
| ANSYS INC | 20 | 24 | 845 | 125,019 | ソフトウェア・サービス |
| APA CORP | 74 | 92 | 288 | 42,691 | エネルギー |
| ATLASSIAN CORP-CL A | — | 44 | 1,079 | 159,617 | ソフトウェア・サービス |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 20 | 518 | 76,674 | 資本財 |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B | 43 | 59 | 300 | 44,498 | ソフトウェア・サービス |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 43 | 49 | 459 | 67,944 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOGEN INC | 33 | 41 | 1,025 | 151,662 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-TECHNE CORP | 33 | 47 | 338 | 50,012 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOOKING HOLDINGS INC | 9 | 10 | 3,549 | 524,784 | 消費者サービス |
| BROADCOM INC | 92 | 125 | 15,795 | 2,335,448 | 半導体・半導体製造装置 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 22 | 28 | 542 | 80,202 | 金融サービス |
| CDW CORP/DE | 31 | 38 | 874 | 129,342 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 27 | 33 | 284 | 42,119 | 運輸 |
| CME GROUP INC | 82 | 102 | 2,097 | 310,128 | 金融サービス |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 63 | 77 | 2,284 | 337,723 | ソフトウェア・サービス |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC | 51 | 60 | 268 | 39,747 | 消費者サービス |
| CARLYLE GROUP INC/THE | 35 | 62 | 249 | 36,932 | 金融サービス |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 41 | 217 | 32,191 | 食品・飲料・タバコ |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 25 | 28 | 1,041 | 153,923 | メディア・娯楽 |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP | 23 | 30 | 231 | 34,302 | エネルギー |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 33 | 41 | 473 | 69,959 | 保険 |
| CISCO SYSTEMS INC | 948 | 1,151 | 5,910 | 873,972 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CINTAS CORP | 20 | 26 | 1,565 | 231,464 | 商業・専門サービス |
| COGNEX CORP | 39 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 119 | 144 | 1,111 | 164,409 | ソフトウェア・サービス |
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | 27 | 49 | 599 | 88,684 | 金融サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | 1,012 | 1,171 | 5,130 | 758,617 | メディア・娯楽 |
| CONFLUENT INC-CLASS A | — | 42 | 94 | 14,040 | ソフトウェア・サービス |
| CONSTELLATION ENERGY | 75 | 92 | 1,068 | 157,962 | 公益事業 |
| COPART INC | 99 | 246 | 1,199 | 177,353 | 商業・専門サービス |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | 21 | 24 | 390 | 57,811 | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 101 | 125 | 8,638 | 1,277,267 | 生活必需品流通・小売り |
| COSTAR GROUP INC | 91 | 119 | 997 | 147,490 | 不動産管理・開発 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 47 | 64 | 1,935 | 286,242 | ソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | 2,098 | 2,635 | 41,344 | 6,113,174 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DATADOG INC - CLASS A | 57 | 72 | 892 | 132,038 | ソフトウェア・サービス |
| DENTSPLY SIRONA INC | 48 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| DEXCOM INC | 90 | 111 | 1,414 | 209,165 | ヘルスケア機器・サービス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 38 | 46 | 707 | 104,562 | エネルギー |
| DISH NETWORK CORP-A | 55 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| DOCUSIGN INC | 45 | 57 | 357 | 52,880 | ソフトウェア・サービス |
| DOLLAR TREE INC | 51 | 60 | 785 | 116,146 | 生活必需品流通・小売り |
| DRAFTKINGS INC-CL A | — | 108 | 416 | 61,609 | 消費者サービス |
| DROPBOX INC-CLASS A | 67 | 67 | 217 | 32,193 | ソフトウェア・サービス |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 80 | 107 | 858 | 126,987 | 保険 |
| EBAY INC | 124 | 154 | 641 | 94,809 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELECTRONIC ARTS INC | 65 | 74 | 1,022 | 151,147 | メディア・娯楽 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 6 | 6 | 138 | 20,499 | ソフトウェア・サービス |
| ENPHASE ENERGY INC | 31 | 35 | 388 | 57,445 | 半導体・半導体製造装置 |
| ENTEGRIS INC | 34 | 40 | 503 | 74,517 | 半導体・半導体製造装置 |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | 5 | 6 | 224 | 33,188 | 保険 |
| ETSY INC | 28 | 33 | 228 | 33,760 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EXACT SCIENCES CORP | 38 | 54 | 348 | 51,598 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPEDIA GROUP INC | 33 | 37 | 552 | 81,741 | 消費者サービス |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 35 | 42 | 545 | 80,672 | 運輸 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 523 | 631 | 24,654 | 3,645,448 | メディア・娯楽 |
| AMGEN INC | 122 | 152 | 4,646 | 687,054 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FASTENAL CO | 132 | 164 | 1,129 | 166,950 | 資本財 |
| F5 INC | 12 | 15 | 277 | 41,021 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 158 | 195 | 676 | 100,085 | 銀行 |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A | 2 | 2 | 417 | 61,675 | 銀行 |
| ANALOG DEVICES INC | 117 | 141 | 2,809 | 415,473 | 半導体・半導体製造装置 |
| FIRST SOLAR INC | 22 | 26 | 396 | 58,661 | 半導体・半導体製造装置 |
| FISERV INC | 139 | — | — | — | 金融サービス |
| FORTINET INC | 150 | 190 | 1,262 | 186,605 | ソフトウェア・サービス |
| FOX CORP - CLASS A | 62 | 76 | 240 | 35,528 | メディア・娯楽 |
| FOX CORP- CLASS B | 26 | 26 | 77 | 11,515 | メディア・娯楽 |
| FUTU HOLDINGS LTD-ADR | 14 | 14 | 73 | 10,863 | 金融サービス |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I | 83 | 117 | 843 | 124,646 | ヘルスケア機器・サービス |
| GILEAD SCIENCES INC | 287 | 354 | 2,820 | 417,090 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| APPLE INC | 3,676 | 4,436 | 86,294 | 12,759,432 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| APPLIED MATERIALS INC | 197 | 237 | 4,139 | 612,115 | 半導体・半導体製造装置 |
| HASBRO INC | 29 | 36 | 176 | 26,069 | 耐久消費財・アパレル |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 15 | 20 | 345 | 51,148 | 金融サービス |
| HOLOGIC INC | 55 | 71 | 527 | 77,955 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 17 | 22 | 467 | 69,066 | 運輸 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 332 | 382 | 500 | 74,051 | 銀行 |
| IDEXX LABORATORIES INC | 19 | 23 | 1,237 | 182,988 | ヘルスケア機器・サービス |
| ILLUMINA INC | 36 | 42 | 599 | 88,611 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INCYTE CORP | 39 | 55 | 335 | 49,638 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSULET CORP | 16 | 19 | 397 | 58,841 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTEL CORP | 940 | 1,189 | 5,839 | 863,414 | 半導体・半導体製造装置 |
| INTUIT INC | 61 | 79 | 5,068 | 749,420 | ソフトウェア・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 82 | 100 | 3,701 | 547,349 | ヘルスケア機器・サービス |
| KLA CORP | 32 | 38 | 2,475 | 366,087 | 半導体・半導体製造装置 |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 170 | 247 | 911 | 134,776 | 食品・飲料・タバコ |
| LKQ CORP | 57 | 71 | 340 | 50,279 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 18 | 21 | 508 | 75,164 | 金融サービス |
| LAM RESEARCH CORP | 31 | 37 | 3,188 | 471,412 | 半導体・半導体製造装置 |
| LATTICE SEMICONDUCTOR CORP | — | 37 | 260 | 38,587 | 半導体・半導体製造装置 |
| AUTODESK INC | 50 | 61 | 1,541 | 227,997 | ソフトウェア・サービス |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 95 | 117 | 2,797 | 413,585 | 商業・専門サービス |
| LIBERTY BROADBAND-C | 26 | 31 | 244 | 36,126 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUSM GROUP-A | 16 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUS GROUP-C | 37 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C | — | 57 | 393 | 58,246 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW | — | 37 | 116 | 17,201 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 41 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LUCID GROUP INC | 73 | 244 | 68 | 10,200 | 自動車・自動車部品 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 27 | 33 | 1,568 | 231,973 | 耐久消費財・アパレル |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | — | 16 | 370 | 54,803 | ソフトウェア・サービス |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 9 | 11 | 313 | 46,294 | 金融サービス |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 63 | 72 | 1,720 | 254,430 | 消費者サービス |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 195 | 245 | 1,775 | 262,576 | 半導体・半導体製造装置 |
| MASIMO CORP | 10 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| MATCH GROUP INC | 61 | 84 | 312 | 46,175 | メディア・娯楽 |
| MERCADOLIBRE INC | 10 | 12 | 2,268 | 335,434 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MICROSOFT CORP | 1,620 | 2,002 | 80,629 | 11,921,825 | ソフトウェア・サービス |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 126 | 155 | 1,404 | 207,735 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 252 | 312 | 2,750 | 406,646 | 半導体・半導体製造装置 |
| MODERNA INC | 76 | 92 | 938 | 138,707 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 314 | 387 | 2,868 | 424,095 | 食品・飲料・タバコ |
| MONGODB INC | 14 | 20 | 839 | 124,127 | ソフトウェア・サービス |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 9 | 12 | 820 | 121,294 | 半導体・半導体製造装置 |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 91 | 225 | 1,240 | 183,453 | 食品・飲料・タバコ |
| NASDAQ INC | 80 | 91 | 531 | 78,653 | 金融サービス |
| NETAPP INC | 47 | 60 | 539 | 79,770 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NETFLIX INC | 102 | 126 | 6,868 | 1,015,515 | メディア・娯楽 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 22 | 27 | 380 | 56,225 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEWS CORP - CLASS A | 78 | 96 | 237 | 35,052 | メディア・娯楽 |
| NORDSON CORP | 11 | 14 | 374 | 55,420 | 資本財 |
| NORTHERN TRUST CORP | 46 | 55 | 449 | 66,479 | 金融サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| GEN DIGITAL INC | 139 | 162 | 381 | 56,373 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 569 | 700 | 43,010 | 6,359,527 | 半導体・半導体製造装置 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 14 | 17 | 1,753 | 259,312 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| OKTA INC | 36 | 41 | 356 | 52,760 | ソフトウェア・サービス |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 22 | 28 | 1,105 | 163,432 | 運輸 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 99 | 123 | 926 | 136,940 | 半導体・半導体製造装置 |
| PTC INC | 23 | 32 | 580 | 85,772 | ソフトウェア・サービス |
| PACCAR INC | 80 | 149 | 1,508 | 223,079 | 資本財 |
| PAYCHEX INC | 74 | 93 | 1,134 | 167,736 | 商業・専門サービス |
| PAYLOCITY HOLDING CORP | 9 | 12 | 199 | 29,513 | 商業・専門サービス |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 252 | 298 | 1,878 | 277,708 | 金融サービス |
| PLUG POWER INC | 105 | — | — | — | 資本財 |
| POOL CORP | 8 | 11 | 433 | 64,092 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 52 | 60 | 668 | 98,858 | 金融サービス |
| QORVO INC | 21 | 26 | 277 | 40,985 | 半導体・半導体製造装置 |
| QUALCOMM INC | 257 | 317 | 4,894 | 723,694 | 半導体・半導体製造装置 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 24 | 30 | 2,881 | 426,088 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP | 12 | 15 | 289 | 42,809 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A | 66 | 170 | 261 | 38,665 | 自動車・自動車部品 |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A | — | 110 | 119 | 17,669 | 金融サービス |
| ROKU INC | 25 | 32 | 289 | 42,737 | メディア・娯楽 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | — | 30 | 1,667 | 246,624 | ソフトウェア・サービス |
| ROSS STORES INC | 80 | 97 | 1,345 | 199,013 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | 23 | 29 | 191 | 28,383 | 金融サービス |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 49 | 56 | 345 | 51,117 | 商業・専門サービス |
| SVB FINANCIAL GROUP | 12 | — | — | — | 銀行 |
| HENRY SCHEIN INC | 30 | 35 | 263 | 38,920 | ヘルスケア機器・サービス |
| SEAGEN INC | 32 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIGNATURE BANK | 13 | — | — | — | 銀行 |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 186 | 186 | 100 | 14,928 | メディア・娯楽 |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 35 | 43 | 468 | 69,240 | 半導体・半導体製造装置 |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 12 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| SPLUNK INC | 35 | 43 | 668 | 98,840 | ソフトウェア・サービス |
| STARBUCKS CORP | 263 | 326 | 3,000 | 443,654 | 消費者サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | 42 | 42 | 489 | 72,424 | 素材 |
| SUPER MICRO COMPUTER INC | — | 13 | 653 | 96,635 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SYNOPSYS INC | 35 | 43 | 2,341 | 346,260 | ソフトウェア・サービス |
| T-MOBILE US INC | 144 | 150 | 2,444 | 361,455 | 電気通信サービス |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 39 | 49 | 815 | 120,540 | メディア・娯楽 |
| TERADYNE INC | 34 | 44 | 489 | 72,376 | 半導体・半導体製造装置 |
| TESLA INC | 609 | 811 | 16,860 | 2,493,042 | 自動車・自動車部品 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 209 | 257 | 4,387 | 648,730 | 半導体・半導体製造装置 |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 105 | 128 | 898 | 132,819 | メディア・娯楽 |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 25 | 29 | 669 | 98,925 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 25 | 29 | 290 | 42,884 | 金融サービス |
| TRIMBLE INC | 55 | 75 | 381 | 56,440 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ULTA BEAUTY INC | 11 | 13 | 645 | 95,426 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | — | 13 | 289 | 42,738 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VERISIGN INC | 21 | 26 | 546 | 80,799 | ソフトウェア・サービス |
| VERISK ANALYTICS INC | 36 | 41 | 1,017 | 150,375 | 商業・専門サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 58 | 73 | 3,140 | 464,406 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|-------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | | |
| PARAMOUNT GLOBAL | 137 | 137 | 183 | 27,163 | メディア・娯楽 | | |
| VIATRIS INC | 255 | 347 | 407 | 60,224 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 170 | 198 | 443 | 65,643 | 生活必需品流通・小売り | | |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 545 | 625 | 651 | 96,281 | メディア・娯楽 | | |
| WESTERN DIGITAL CORP | 65 | 94 | 548 | 81,144 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| WYNN RESORTS LTD | 24 | 29 | 274 | 40,640 | 消費者サービス | | |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 11 | 13 | 330 | 48,893 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| ZILLOW GROUP INC - C | 36 | 45 | 248 | 36,807 | 不動産管理・開発 | | |
| ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC | 56 | — | — | — | メディア・娯楽 | | |
| ZSCALER INC | 18 | 25 | 614 | 90,867 | ソフトウェア・サービス | | |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | 48 | 62 | 431 | 63,760 | ソフトウェア・サービス | | |
| GARMIN LTD | 32 | 44 | 558 | 82,559 | 耐久消費財・アパレル | | |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 13 | 16 | 205 | 30,442 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 60 | 73 | 1,627 | 240,696 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A | 28 | — | — | — | 電気通信サービス | | |
| LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C | 62 | — | — | — | 電気通信サービス | | |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 24 | 30 | 757 | 111,965 | 保険 | | |
| WIX.COM LTD | 14 | 14 | 189 | 27,987 | ソフトウェア・サービス | | |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 43 | 54 | 488 | 72,186 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| MONDAY.COM LTD | — | 7 | 152 | 22,511 | ソフトウェア・サービス | | |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A | 81 | 99 | 290 | 42,976 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| GLOBAL-E ONLINE LTD | — | 24 | 91 | 13,479 | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | 347 | 469 | 148 | 21,998 | 運輸 | | |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | 48 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | 10 | 12 | 292 | 43,238 | ソフトウェア・サービス | | |
| LIBERTY GLOBAL LTD-C | — | 62 | 128 | 19,068 | 電気通信サービス | | |
| NOVOCURE LTD | 21 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | | |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 201 | 201 | 64 | 9,480 | 不動産管理・開発 | | |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD | 36 | 47 | 191 | 28,249 | 資本財 | | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 77,718 | 95,809 | 1,193,619 | 176,488,518 | |
| 銘 柄 数 < 比 率 > | 601 | 588 | — | < 73.1% > | | | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | | |
| ARC RESOURCES LTD | 143 | 169 | 362 | 39,668 | エネルギー | | |
| ATR CANADA | 32 | 57 | 106 | 11,649 | 運輸 | | |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES | 141 | 209 | 165 | 18,093 | 公益事業 | | |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | 183 | 221 | 1,805 | 197,301 | 生活必需品流通・小売り | | |
| BCE INC | 12 | 12 | 69 | 7,573 | 電気通信サービス | | |
| BRP INC/CA- SUB VOTING | 7 | 7 | 69 | 7,548 | 耐久消費財・アパレル | | |
| BROOKFIELD CORP | 324 | 398 | 2,169 | 237,115 | 金融サービス | | |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | 20 | 36 | 137 | 15,075 | 公益事業 | | |
| BROOKFIELD ASSET MGMT-A | 81 | 94 | 504 | 55,127 | 金融サービス | | |
| CAE INC | 66 | 89 | 246 | 26,960 | 資本財 | | |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B | 35 | 49 | 284 | 31,090 | 素材 | | |
| CGI INC | 48 | 56 | 832 | 90,971 | ソフトウェア・サービス | | |
| CAMECO CORP | 98 | 124 | 800 | 87,517 | エネルギー | | |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | 208 | 263 | 1,621 | 177,265 | 銀行 | | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 135 | 159 | 2,648 | 289,436 | 運輸 | | |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 252 | 310 | 2,652 | 289,897 | エネルギー | | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 214 | — | — | — | 運輸 | | |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | — | 265 | 2,804 | 306,519 | 運輸 | | |
| CANADIAN TIRE CORP-CLASS A | 12 | 18 | 275 | 30,086 | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|---------|------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | |
| CANADIAN UTILITIES LTD-A | 23 | 44 | 138 | 15,145 | 公益事業 |
| CENOVUS ENERGY INC | 321 | 382 | 798 | 87,246 | エネルギー |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 4 | 5 | 2,102 | 229,842 | ソフトウェア・サービス |
| ALTAGAS LTD | 54 | 78 | 222 | 24,309 | 公益事業 |
| DESCARTES SYSTEMS GRP/THE | 21 | 27 | 332 | 36,297 | ソフトウェア・サービス |
| DOLLARAMA INC | 59 | 76 | 765 | 83,698 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR | 100 | 100 | 232 | 25,389 | 商業・専門サービス |
| EMERA INC | 64 | 77 | 375 | 41,032 | 公益事業 |
| EMPIRE CO LTD 'A' | 35 | 35 | 125 | 13,680 | 生活必需品流通・小売り |
| ENBRIDGE INC | 465 | 605 | 2,908 | 317,883 | エネルギー |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD | 5 | 6 | 821 | 89,809 | 保険 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 127 | 147 | 183 | 20,055 | 素材 |
| FIRSTSERVICE CORP | 9 | 12 | 271 | 29,725 | 不動産管理・開発 |
| FORTIS INC | 112 | 131 | 702 | 76,734 | 公益事業 |
| FRANCO-NEVADA CORP | 44 | 55 | 806 | 88,179 | 素材 |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT | 42 | 61 | 279 | 30,517 | 商業・専門サービス |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 39 | 50 | 221 | 24,229 | 耐久消費財・アパレル |
| GREAT-WEST LIFE CO INC | 55 | 70 | 309 | 33,863 | 保険 |
| HYDRO ONE LTD | 77 | 93 | 367 | 40,127 | 公益事業 |
| IGM FINANCIAL INC | 16 | 16 | 59 | 6,453 | 金融サービス |
| IA FINANCIAL CORP INC | 25 | 33 | 307 | 33,579 | 保険 |
| IMPERIAL OIL LTD | 50 | 50 | 378 | 41,318 | エネルギー |
| INTACT FINANCIAL CORP | 40 | 51 | 1,067 | 116,676 | 保険 |
| IVANHOE MINES LTD-CL A | 147 | 202 | 290 | 31,710 | 素材 |
| KEYERA CORP | 55 | 79 | 262 | 28,736 | エネルギー |
| KINROSS GOLD CORP | 276 | 359 | 263 | 28,823 | 素材 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 35 | 41 | 554 | 60,650 | 生活必需品流通・小売り |
| LUNDIN MINING CORP | 126 | 183 | 201 | 21,984 | 素材 |
| MEG ENERGY CORP | - | 84 | 207 | 22,711 | エネルギー |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | 63 | 71 | 534 | 58,435 | 自動車・自動車部品 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 442 | 521 | 1,524 | 166,581 | 保険 |
| METRO INC | 55 | 64 | 455 | 49,775 | 生活必需品流通・小売り |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 77 | 90 | 928 | 101,464 | 銀行 |
| BANK OF MONTREAL | 154 | 205 | 2,669 | 291,814 | 銀行 |
| BANK OF NOVA SCOTIA | 275 | 343 | 2,118 | 231,584 | 銀行 |
| NORTHLAND POWER INC | 59 | 90 | 223 | 24,477 | 公益事業 |
| NUTRIEN LTD | 121 | 142 | 985 | 107,689 | 素材 |
| NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG | 8 | - | - | - | 金融サービス |
| BARRICK GOLD CORP | 411 | 504 | 1,060 | 115,942 | 素材 |
| ONEX CORPORATION | 13 | 22 | 230 | 25,197 | 金融サービス |
| OPEN TEXT CORP | 64 | 77 | 437 | 47,863 | ソフトウェア・サービス |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | 40 | 128 | 237 | 25,952 | 素材 |
| PARKLAND CORP | 28 | 44 | 211 | 23,103 | エネルギー |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 129 | 144 | 668 | 73,112 | エネルギー |
| POWER CORP OF CANADA | 124 | 156 | 618 | 67,626 | 保険 |
| QUEBECOR INC -CL B | 31 | 47 | 156 | 17,148 | 電気通信サービス |
| RB GLOBAL INC | - | 50 | 421 | 46,055 | 商業・専門サービス |
| RESTAURANT BRANDS INTERN | 68 | 80 | 824 | 90,164 | 消費者サービス |
| RITCHIE BROS AUCTIONEERS | 23 | - | - | - | 商業・専門サービス |
| ROGERS COMMUNICATIONS INC-B | 84 | 95 | 608 | 66,544 | 電気通信サービス |
| ROYAL BANK OF CANADA | 319 | 396 | 5,248 | 573,701 | 銀行 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | 業種等 | |
|------------------------------|-------|-------|--------|---------|------------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | | |
| SAPUTO INC | 52 | 69 | 197 | 21,550 | 食品・飲料・タバコ | |
| SHAW COMMUNICATIONS INC-B | 117 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 274 | 342 | 3,743 | 409,135 | ソフトウェア・サービス | |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 106 | 142 | 943 | 103,139 | 素材 | |
| STANTEC INC | — | 31 | 339 | 37,078 | 資本財 | |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 136 | 168 | 1,167 | 127,655 | 保険 | |
| SUNCOR ENERGY INC | 314 | 371 | 1,600 | 174,926 | エネルギー | |
| TFI INTERNATIONAL INC | 20 | 21 | 395 | 43,205 | 運輸 | |
| TMX GROUP LTD | 14 | 92 | 314 | 34,332 | 金融サービス | |
| TC ENERGY CORP | 233 | 294 | 1,529 | 167,190 | エネルギー | |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | 102 | 123 | 666 | 72,881 | 素材 | |
| TELUS CORP | 98 | 143 | 352 | 38,520 | 電気通信サービス | |
| THOMSON REUTERS CORP | 39 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| THOMSON REUTERS CORP | — | 42 | 865 | 94,637 | 商業・専門サービス | |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD | 19 | 27 | 311 | 34,080 | 資本財 | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 417 | 517 | 4,257 | 465,355 | 銀行 | |
| TOURMALINE OIL CORP | 74 | 84 | 495 | 54,125 | エネルギー | |
| WSP GLOBAL INC | 28 | 34 | 667 | 72,948 | 資本財 | |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD | 12 | 19 | 207 | 22,631 | 素材 | |
| WESTON (GEORGE) LTD | 17 | 17 | 302 | 33,087 | 生活必需品流通・小売り | |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 101 | 122 | 763 | 83,403 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 9,240 | 11,661 | 72,401 | 7,913,438 | |
| 銘柄数<比率> | | 86 | 86 | — | <3.3%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| ADIDAS AG | 41 | 47 | 783 | 126,050 | 耐久消費財・アパレル | |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 100 | 115 | 307 | 49,456 | ヘルスケア機器・サービス | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 17 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| HANNOVER RUECK SE | 14 | 16 | 373 | 60,075 | 保険 | |
| GEA GROUP AG | 37 | 52 | 187 | 30,093 | 資本財 | |
| CONTINENTAL AG | 20 | 28 | 204 | 32,838 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE GROUP AG | 231 | 285 | 1,283 | 206,341 | 運輸 | |
| MERCK KGAA | 30 | 34 | 513 | 82,510 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| RWE AG | 150 | 173 | 638 | 102,627 | 公益事業 | |
| SAP SE | 240 | 297 | 4,779 | 768,652 | ソフトウェア・サービス | |
| E.ON SE | 527 | 651 | 809 | 130,179 | 公益事業 | |
| HENKEL AG & CO KGAA | 20 | 28 | 181 | 29,201 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| PUMA SE | 21 | 28 | 109 | 17,553 | 耐久消費財・アパレル | |
| BAYER AG-REG | 226 | 283 | 925 | 148,767 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | 37 | 44 | 317 | 51,065 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BASF SE | 212 | 256 | 1,124 | 180,793 | 素材 | |
| BEIERSDORF AG | 21 | 28 | 373 | 60,105 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HEIDELBERG MATERIALS AG | 34 | 41 | 343 | 55,310 | 素材 | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 44 | 54 | 201 | 32,420 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALLIANZ SE-REG | 94 | 115 | 2,860 | 459,994 | 保険 | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 109 | 159 | 122 | 19,743 | 運輸 | |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 32 | 39 | 1,551 | 249,498 | 保険 | |
| RHEINMETALL AG | 10 | 12 | 398 | 64,008 | 資本財 | |
| VOLKSWAGEN AG | 5 | 5 | 75 | 12,126 | 自動車・自動車部品 | |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | 43 | 60 | 702 | 112,912 | 自動車・自動車部品 | |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 186 | 231 | 1,405 | 225,945 | 自動車・自動車部品 | |
| NEMETSCHKE SE | 8 | 14 | 128 | 20,641 | ソフトウェア・サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-------|-------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| SIEMENS AG-REG | 175 | 216 | 3,630 | 583,884 | 資本財 | |
| DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | 469 | 531 | 646 | 103,985 | 金融サービス | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 77 | 92 | 868 | 139,681 | 自動車・自動車部品 | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | 10 | 16 | 140 | 22,637 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 750 | 927 | 2,156 | 346,821 | 電気通信サービス | |
| SARTORIUS AG-VORZUG | 5 | 7 | 235 | 37,822 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 301 | 374 | 1,306 | 210,069 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RATIONAL AG | 0.8 | 1 | 107 | 17,295 | 資本財 | |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | 8 | 8 | 85 | 13,694 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BECHTLE AG | 12 | 21 | 104 | 16,754 | ソフトウェア・サービス | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 44 | 54 | 1,024 | 164,781 | 金融サービス | |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | 32 | 39 | 180 | 29,037 | 自動車・自動車部品 | |
| MTU AERO ENGINES AG | 13 | 15 | 341 | 54,858 | 資本財 | |
| WACKER CHEMIE AG | — | 4 | 50 | 8,116 | 素材 | |
| SYMRISE AG | 28 | 37 | 345 | 55,588 | 素材 | |
| BRENTNAG SE | 35 | 41 | 334 | 53,716 | 資本財 | |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 39 | 55 | 95 | 15,333 | 素材 | |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | 222 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| TALANX AG | — | 17 | 114 | 18,373 | 保険 | |
| COMMERZBANK AG | 250 | 292 | 315 | 50,671 | 銀行 | |
| LEG IMMOBILIEN SE | 15 | 20 | 150 | 24,124 | 不動産管理・開発 | |
| VONOVIA SE | 171 | 219 | 604 | 97,276 | 不動産管理・開発 | |
| KNORR-BREMSE AG | 17 | 20 | 116 | 18,745 | 資本財 | |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | 67 | 76 | 391 | 62,911 | ヘルスケア機器・サービス | |
| DR ING HC F PORSCHE AG | 27 | 34 | 261 | 42,101 | 自動車・自動車部品 | |
| SIEMENS ENERGY AG | 103 | 132 | 179 | 28,920 | 資本財 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 97 | 149 | 482 | 77,570 | 資本財 | |
| ZALANDO SE | 50 | 59 | 107 | 17,293 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SCOUT24 SE | 16 | 24 | 164 | 26,479 | メディア・娯楽 | |
| COVESTRO AG | 44 | 53 | 254 | 40,948 | 素材 | |
| HELLOFRESH SE | 30 | 50 | 65 | 10,509 | 生活必需品流通・小売り | |
| DELIVERY HERO SE | 37 | 40 | 96 | 15,458 | 消費者サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 5,682 | 6,746 | 35,659 | 5,734,380 | |
| 銘柄数<比率> | | 57 | 57 | — | <2.4%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 246 | 273 | 558 | 89,782 | 保険 | |
| INTESA SANPAOLO | 3,838 | 4,439 | 1,258 | 202,356 | 銀行 | |
| MEDIOBANCA SPA | 143 | 143 | 173 | 27,973 | 銀行 | |
| ENEL SPA | 1,874 | 2,328 | 1,470 | 236,503 | 公益事業 | |
| ENI SPA | 574 | 677 | 981 | 157,773 | エネルギー | |
| SNAM SPA | 448 | 538 | 249 | 40,099 | 公益事業 | |
| TELECOM ITALIA SPA | 1,480 | 2,821 | 80 | 12,892 | 電気通信サービス | |
| TERNA SPA | 328 | 389 | 300 | 48,296 | 公益事業 | |
| RECORDATI SPA | 19 | 30 | 152 | 24,494 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| LEONARDO SPA | — | 119 | 195 | 31,428 | 資本財 | |
| AMPLIFON SPA | 30 | 30 | 90 | 14,597 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PRYSMIAN SPA | 62 | 74 | 304 | 48,927 | 資本財 | |
| DIASORIN ITALIA SPA | 6 | 6 | 51 | 8,341 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MONCLER SPA | 47 | 54 | 283 | 45,546 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXI SPA | 140 | 140 | 103 | 16,667 | 金融サービス | |
| FINECOBANK SPA | 133 | 171 | 236 | 37,977 | 銀行 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|--------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…イタリア) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| BANCO BPM SPA | — | 358 | 177 | 28,617 | 銀行 | |
| UNICREDIT SPA | 447 | 458 | 1,238 | 199,215 | 銀行 | |
| POSTE ITALIANE SPA | 127 | 127 | 131 | 21,104 | 保険 | |
| INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL | 59 | 97 | 108 | 17,514 | 電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 10,007 | 13,283 | 8,146 | 1,310,111 | |
| 銘柄数<比率> | | 18 | 20 | — | <0.5%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| BOUYGUES SA | 45 | 58 | 204 | 32,831 | 資本財 | |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 150 | 186 | 543 | 87,392 | 公益事業 | |
| L'OREAL | 55 | 68 | 2,944 | 473,530 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 63 | 78 | 5,369 | 863,465 | 耐久消費財・アパレル | |
| THALES SA | 24 | 30 | 413 | 66,444 | 資本財 | |
| CAPGEMINI SA | 38 | 44 | 907 | 145,872 | ソフトウェア・サービス | |
| PUBLICIS GROUPE | 55 | 62 | 558 | 89,851 | メディア・娯楽 | |
| BOLLORE SE | 148 | 148 | 86 | 13,946 | メディア・娯楽 | |
| PERNOD RICARD SA | 46 | 58 | 849 | 136,625 | 食品・飲料・タバコ | |
| RENAULT SA | 45 | 54 | 188 | 30,268 | 自動車・自動車部品 | |
| REMY COINTREAU | 4 | 6 | 56 | 9,113 | 食品・飲料・タバコ | |
| SEB SA | 4 | 4 | 44 | 7,134 | 耐久消費財・アパレル | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 124 | 155 | 2,830 | 455,243 | 資本財 | |
| VIVENDI | 160 | 207 | 207 | 33,301 | メディア・娯楽 | |
| ORANGE | 472 | 510 | 574 | 92,375 | 電気通信サービス | |
| HERMES INTERNATIONAL | 7 | 9 | 1,661 | 267,176 | 耐久消費財・アパレル | |
| KERING | 17 | 21 | 786 | 126,402 | 耐久消費財・アパレル | |
| CARREFOUR SA | 131 | 151 | 240 | 38,702 | 生活必需品流通・小売り | |
| SANOFI | 262 | 324 | 2,999 | 482,312 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ACCOR SA | 33 | 60 | 217 | 34,968 | 消費者サービス | |
| SOCIETE GENERALE SA | 187 | 212 | 503 | 80,995 | 銀行 | |
| TELEPERFORMANCE | 14 | 17 | 275 | 44,295 | 商業・専門サービス | |
| EURAZEO | 8 | 8 | 64 | 10,312 | 金融サービス | |
| SODEXO | 20 | 24 | 247 | 39,756 | 消費者サービス | |
| AXA SA | 431 | 515 | 1,595 | 256,549 | 保険 | |
| ESSILORLUXOTTICA | 67 | 84 | 1,498 | 240,905 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT AGRICOLE SA | 264 | 299 | 400 | 64,426 | 銀行 | |
| BNP PARIBAS | 255 | 299 | 1,854 | 298,290 | 銀行 | |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 115 | 131 | 832 | 133,905 | 資本財 | |
| WENDEL | 6 | — | — | — | 金融サービス | |
| SAFRAN SA | 79 | 97 | 1,674 | 269,308 | 資本財 | |
| ENGIE | 425 | 526 | 803 | 129,251 | 公益事業 | |
| ALSTOM | 75 | 76 | 86 | 13,882 | 資本財 | |
| EDF | 130 | — | — | — | 公益事業 | |
| IPSEN | 6 | 6 | 74 | 12,013 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ARKEMA | 14 | 18 | 184 | 29,724 | 素材 | |
| LEGRAND SA | 62 | 72 | 654 | 105,272 | 資本財 | |
| EIFFAGE | 19 | 22 | 221 | 35,551 | 資本財 | |
| TOTALENERGIES SE | 570 | 651 | 3,835 | 616,842 | エネルギー | |
| ADP | 5 | 10 | 121 | 19,510 | 運輸 | |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 17 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| VINCI SA | 124 | 145 | 1,704 | 274,038 | 資本財 | |
| DANONE | 149 | 184 | 1,134 | 182,466 | 食品・飲料・タバコ | |
| AIR LIQUIDE SA | 120 | 149 | 2,572 | 413,697 | 素材 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|---------------------------------|------------------|-------|-------|-----------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| BUREAU VERITAS SA | 71 | 95 | 233 | 37,540 | 商業・専門サービス | |
| GETLINK | 105 | 105 | 170 | 27,373 | 運輸 | |
| EDENRED | 56 | 73 | 408 | 65,710 | 金融サービス | |
| VALEO SA | 36 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| BIOMERIEUX | 8 | 8 | 84 | 13,647 | ヘルスケア機器・サービス | |
| LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | 22 | 22 | 82 | 13,290 | 消費者サービス | |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 155 | 191 | 910 | 146,383 | ソフトウェア・サービス | |
| DASSAULT AVIATION SA | 4 | 4 | 81 | 13,049 | 資本財 | |
| WORLDDLINE SA | 51 | 61 | 86 | 13,901 | 金融サービス | |
| MICHELIN(CGDE) | 152 | 197 | 610 | 98,151 | 自動車・自動車部品 | |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 6 | 6 | 146 | 23,594 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMUNDI SA | 11 | 11 | 72 | 11,716 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,744 | 6,575 | 44,912 | 7,222,316 | |
| | | 56 | 52 | — | <3.0%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| AIRBUS SE | 136 | 169 | 2,480 | 398,911 | 資本財 | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 10 | 13 | 710 | 114,316 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RANDSTAD NV | 24 | 30 | 160 | 25,859 | 商業・専門サービス | |
| WOLTERS KLUWER | 62 | 71 | 994 | 159,983 | 商業・専門サービス | |
| AEGON NV | 411 | — | — | — | 保険 | |
| KONINKLIJKE KPN NV | 723 | 997 | 313 | 50,472 | 電気通信サービス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 157 | 195 | 833 | 134,047 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 199 | 218 | 460 | 74,081 | ヘルスケア機器・サービス | |
| HEINEKEN NV | 61 | 83 | 757 | 121,827 | 食品・飲料・タバコ | |
| HEINEKEN HOLDING NV | 18 | 33 | 253 | 40,788 | 食品・飲料・タバコ | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 41 | — | — | — | 素材 | |
| ASML HOLDING NV | 93 | 114 | 8,885 | 1,428,835 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 247 | 278 | 724 | 116,445 | 生活必需品流通・小売り | |
| OCI NV | 19 | 19 | 48 | 7,802 | 素材 | |
| FERRARI NV | 29 | 36 | 1,123 | 180,591 | 自動車・自動車部品 | |
| ASR NEDERLAND NV | — | 43 | 188 | 30,322 | 保険 | |
| CNH INDUSTRIAL NV | 230 | — | — | — | 資本財 | |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | — | 20 | 303 | 48,840 | 半導体・半導体製造装置 | |
| AKZO NOBEL | 44 | 44 | 311 | 50,075 | 素材 | |
| PROSUS NV | 193 | 421 | 1,178 | 189,449 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| JDE PEET'S BV | 11 | 31 | 71 | 11,479 | 食品・飲料・タバコ | |
| STELLANTIS NV | 510 | 636 | 1,245 | 200,308 | 自動車・自動車部品 | |
| EXOR NV | 22 | 27 | 242 | 38,967 | 金融サービス | |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | 121 | 209 | 188 | 30,360 | 食品・飲料・タバコ | |
| EURONEXT NV | 16 | 22 | 178 | 28,780 | 金融サービス | |
| IMCD NV | 13 | 15 | 221 | 35,680 | 資本財 | |
| NN GROUP NV | 67 | 84 | 321 | 51,659 | 保険 | |
| ARGENX SE | 13 | 17 | 586 | 94,239 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 167 | 222 | 612 | 98,469 | メディア・娯楽 | |
| FERROVIAL SE | — | 138 | 484 | 77,909 | 資本財 | |
| JUST EAT TAKEAWAY | 35 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | 79 | 139 | 189 | 30,535 | 銀行 | |
| QIAGEN N.V. | 53 | 62 | 253 | 40,796 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADYEN NV | 5 | 5 | 703 | 113,058 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当期(前期末) | | 業種等 | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|
| | | 株数 | 当 期 末 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (ユーロ…オランダ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| ING GROEP NV-CVA | 859 | 1,034 | 1,349 | 217,053 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,680 32 | 5,440 31 | 26,378 - | 4,241,953 <1.8%> |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| ENDESA SA | 68 | 89 | 166 | 26,800 | 公益事業 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 1,407 | 1,700 | 1,398 | 224,968 | 銀行 |
| ACCIONA SA | 4 | 6 | 81 | 13,148 | 公益事業 |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | 30 | 30 | 78 | 12,618 | 公益事業 |
| REPSOL SA | 307 | 335 | 441 | 70,993 | エネルギー |
| BANCO SANTANDER SA | 3,771 | 4,609 | 1,718 | 276,393 | 銀行 |
| TELEFONICA SA | 1,242 | 1,411 | 538 | 86,527 | 電気通信サービス |
| ENAGAS SA | 47 | 68 | 104 | 16,808 | 公益事業 |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | 57 | 57 | 229 | 36,888 | 資本財 |
| FERROVIAL SA | 116 | - | - | - | 資本財 |
| CAIXABANK S.A | 1,044 | 1,187 | 467 | 75,179 | 銀行 |
| IBERDROLA SA | 1,395 | 1,751 | 1,948 | 313,398 | 公益事業 |
| EDP RENOVAVEIS SA | 55 | 72 | 113 | 18,259 | 公益事業 |
| AMADEUS IT GROUP SA | 106 | 129 | 838 | 134,809 | 消費者サービス |
| REDEIA CORP SA | 104 | 134 | 201 | 32,471 | 公益事業 |
| CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA | 16 | 16 | 39 | 6,323 | 公益事業 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 246 | 312 | 1,219 | 196,175 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| (Right)ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC | 57 | - | - | - | 資本財 |
| (Right)ACS ACTIVIDADES DE CONS-RTS | - | 57 | 2 | 432 | 資本財 |
| AENA SME SA | 16 | 22 | 355 | 57,224 | 運輸 |
| CELLNEX TELECOM SA | 124 | 155 | 539 | 86,809 | 電気通信サービス |
| GRIFOLS SA | 54 | 87 | 83 | 13,436 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10,278 21 | 12,239 20 | 10,569 - | 1,699,670 <0.7%> |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | |
| LOTUS BAKERIES | - | 0.11 | 86 | 13,832 | 食品・飲料・タバコ |
| D' IETEREN GROUP | 4 | 4 | 86 | 13,921 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KBC GROEP NV | 55 | 71 | 434 | 69,854 | 銀行 |
| SOFINA | 2 | 2 | 59 | 9,552 | 金融サービス |
| SOLVAY SA | 19 | - | - | - | 素材 |
| UCB SA | 28 | 38 | 334 | 53,834 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | 23 | 23 | 167 | 26,870 | 金融サービス |
| ELIA GROUP SA/NV | 5 | 5 | 62 | 10,041 | 公益事業 |
| AGEAS | 34 | 46 | 184 | 29,623 | 保険 |
| UMICORE | 44 | 60 | 131 | 21,182 | 素材 |
| SYENSQO SA | - | 25 | 208 | 33,499 | 素材 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 201 | 250 | 1,449 | 233,017 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 422 10 | 532 11 | 3,203 - | 515,231 <0.2%> |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | |
| OMV AG | 32 | 41 | 159 | 25,706 | エネルギー |
| VERBUND AG | 16 | 16 | 126 | 20,375 | 公益事業 |
| VOESTALPINE AG | 31 | 35 | 98 | 15,810 | 素材 |
| ERSTE GROUP BANK AG | 71 | 94 | 376 | 60,494 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 152 4 | 187 4 | 761 - | 122,387 <0.1%> |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------|------------------|---------|--------|---------|------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | | |
| TENARIS SA | 104 | — | — | — | — | エネルギー |
| AROUNDTOWN SA | 153 | — | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| TENARIS SA | — | 140 | 210 | 33,881 | — | エネルギー |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 28 | 43 | 245 | 39,499 | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARCELORMITTAL | 119 | 131 | 334 | 53,760 | — | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 406 | 315 | 790 | 127,141 | |
| | | 4 | 3 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| KESKO OYJ-B SHS | 58 | 78 | 134 | 21,580 | — | 生活必需品流通・小売り |
| WARTSILA OYJ ABP | 116 | 156 | 209 | 33,720 | — | 資本財 |
| UPM-KYMMENE OYJ | 125 | 154 | 521 | 83,795 | — | 素材 |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | 132 | 166 | 195 | 31,364 | — | 素材 |
| SAMPO OYJ-A SHS | 106 | — | — | — | — | 保険 |
| FORTUM OYJ | 107 | 107 | 135 | 21,757 | — | 公益事業 |
| ELISA OYJ | 30 | 43 | 190 | 30,555 | — | 電気通信サービス |
| NOKIA OYJ | 1,260 | 1,461 | 460 | 73,996 | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTE OYJ | 98 | 109 | 352 | 56,609 | — | エネルギー |
| KONE OYJ-B | 76 | 99 | 442 | 71,171 | — | 資本財 |
| ORION OYJ-CLASS B | 20 | 29 | 127 | 20,423 | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSO CORPORATION | — | 201 | 189 | 30,429 | — | 資本財 |
| NORDEA BANK ABP | — | 914 | 1,030 | 165,761 | — | 銀行 |
| SAMPO OYJ-A SHS | — | 131 | 501 | 80,714 | — | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,133 | 3,653 | 4,489 | 721,882 | |
| | | 11 | 13 | — | <0.3%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| CRH PLC | 173 | — | — | — | — | 素材 |
| KINGSPAN GROUP PLC | 36 | 42 | 310 | 49,912 | — | 資本財 |
| KERRY GROUP PLC-A | 34 | 43 | 349 | 56,239 | — | 食品・飲料・タバコ |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 59 | 72 | 249 | 40,118 | — | 素材 |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | 254 | 305 | 251 | 40,434 | — | 銀行 |
| AIB GROUP PLC | 254 | 512 | 205 | 33,073 | — | 銀行 |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | 38 | — | — | — | — | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 850 | 975 | 1,366 | 219,777 | |
| | | 7 | 5 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…ポルトガル) | | | | | | |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 616 | 927 | 393 | 63,229 | — | 公益事業 |
| GALP ENERGIA SGPS SA | 136 | 151 | 214 | 34,479 | — | エネルギー |
| JERONIMO MARTINS | 68 | 68 | 143 | 23,053 | — | 生活必需品流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 821 | 1,147 | 750 | 120,762 | |
| | | 3 | 3 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…その他) | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | — | 54 | 493 | 79,401 | — | 素材 |
| AEGON LTD | — | 509 | 286 | 46,102 | — | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — | 563 | 780 | 125,503 | |
| | | — | 2 | — | <0.1%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 41,180 | 51,659 | 137,809 | 22,161,120 | |
| | | 223 | 221 | — | <9.2%> | |
| (イギリス) | | | | | | |
| ANTOFAGASTA PLC | 74 | 98 | 165 | 31,078 | — | 素材 |
| ASHTED GROUP PLC | 102 | 126 | 616 | 115,888 | — | 資本財 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | 208 | 272 | 145 | 27,346 | — | 耐久消費財・アパレル |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|--------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | |
| CRH PLC | — | 202 | 1,103 | 207,354 | 素材 |
| DIAGEO PLC | 523 | 642 | 1,734 | 326,027 | 食品・飲料・タバコ |
| DCC PLC | 17 | 26 | 148 | 27,922 | 資本財 |
| BAE SYSTEMS PLC | 727 | 872 | 1,026 | 193,000 | 資本財 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 491 | 608 | 1,407 | 264,578 | 食品・飲料・タバコ |
| HALMA PLC | 89 | 105 | 227 | 42,725 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| STANDARD CHARTERED PLC | 549 | 611 | 372 | 70,062 | 銀行 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 211 | 233 | 448 | 84,236 | 食品・飲料・タバコ |
| HSBC HOLDINGS PLC | 4,580 | 5,541 | 3,352 | 629,952 | 銀行 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 1,401 | 1,631 | 413 | 77,702 | 保険 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 84 | 103 | 239 | 45,008 | 食品・飲料・タバコ |
| PEARSON PLC | 143 | 185 | 176 | 33,189 | 消費者サービス |
| PERSIMMON PLC | 61 | 85 | 123 | 23,226 | 耐久消費財・アパレル |
| PRUDENTIAL PLC | 638 | 749 | 624 | 117,374 | 保険 |
| RIO TINTO PLC | 258 | 321 | 1,765 | 331,758 | 素材 |
| ST JAMES'S PLACE PLC | 129 | 129 | 87 | 16,400 | 金融サービス |
| SSE PLC | 249 | 297 | 517 | 97,177 | 公益事業 |
| BP PLC | 4,318 | 4,861 | 2,202 | 413,854 | エネルギー |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 15,337 | 18,208 | 767 | 144,248 | 銀行 |
| TAYLOR WIMPEY PLC | 771 | 1,023 | 147 | 27,742 | 耐久消費財・アパレル |
| SMITH & NEPHEW PLC | 187 | 251 | 271 | 50,967 | ヘルスケア機器・サービス |
| ASTRAZENECA PLC | 355 | 440 | 4,607 | 865,926 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BT GROUP PLC | 1,670 | 1,670 | 194 | 36,486 | 電気通信サービス |
| BARCLAYS PLC | 3,718 | 4,339 | 639 | 120,160 | 銀行 |
| INTERTEK GROUP PLC | 37 | 50 | 221 | 41,564 | 商業・専門サービス |
| BURBERRY GROUP PLC | 90 | 108 | 140 | 26,330 | 耐久消費財・アパレル |
| NEXT PLC | 32 | 32 | 269 | 50,636 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KINGFISHER PLC | 489 | 489 | 110 | 20,724 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SAINSBURY (J) PLC | 392 | 523 | 148 | 27,913 | 生活必需品流通・小売り |
| ADMIRAL GROUP PLC | 37 | 75 | 187 | 35,297 | 保険 |
| CENTRICA PLC | — | 1,623 | 234 | 44,067 | 公益事業 |
| BUNZL PLC | 76 | 90 | 286 | 53,871 | 資本財 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 593 | 684 | 269 | 50,567 | 商業・専門サービス |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 26 | 44 | 86 | 16,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | 73 | 119 | 1,083 | 203,690 | 金融サービス |
| UNILEVER PLC | 583 | 711 | 2,650 | 498,126 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EXPERIAN PLC | 205 | 264 | 857 | 161,191 | 商業・専門サービス |
| MONDI PLC | 118 | 118 | 170 | 31,958 | 素材 |
| SEVERN TRENT PLC | 57 | 84 | 212 | 39,958 | 公益事業 |
| WHITBREAD PLC | 49 | 60 | 217 | 40,836 | 消費者サービス |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | 55 | 114 | 85 | 16,074 | 金融サービス |
| SMITHS GROUP PLC | 87 | 87 | 144 | 27,149 | 資本財 |
| ANGLO AMERICAN PLC | 293 | 366 | 681 | 128,056 | 素材 |
| 3I GROUP PLC | 223 | 281 | 663 | 124,721 | 金融サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 164 | 205 | 1,131 | 212,585 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | 443 | 539 | 1,759 | 330,707 | 商業・専門サービス |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | 156 | 185 | 191 | 35,964 | 公益事業 |
| OCADO GROUP PLC | 119 | 167 | 96 | 18,140 | 生活必需品流通・小売り |
| GLENCORE PLC | 2,250 | 2,993 | 1,248 | 234,650 | 素材 |
| ENTAIN PLC | 145 | 169 | 164 | 31,002 | 消費者サービス |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 2,054 | 2,428 | 745 | 140,180 | 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|-----------------------------------|---------|--------|---------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | | |
| NMC HEALTH PLC | 4 | 4 | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| SAGE GROUP PLC/THE | 234 | 278 | 320 | 60,289 | ソフトウェア・サービス | |
| WPP PLC | 261 | 312 | 235 | 44,328 | メディア・娯楽 | |
| COCA-COLA HBC AG-DI | 38 | 53 | 123 | 23,172 | 食品・飲料・タバコ | |
| COMPASS GROUP PLC | 409 | 490 | 1,040 | 195,552 | 消費者サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 846 | 1,058 | 1,093 | 205,554 | 公益事業 | |
| ABRDN PLC | 510 | 510 | 89 | 16,779 | 金融サービス | |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | 169 | 169 | 86 | 16,227 | 保険 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 5,954 | 6,702 | 461 | 86,797 | 電気通信サービス | |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 42 | 48 | 359 | 67,573 | 消費者サービス | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 29 | 43 | 197 | 37,081 | 素材 | |
| M&G PLC | 536 | 536 | 120 | 22,638 | 金融サービス | |
| ENDEAVOUR MINING PLC | — | 50 | 72 | 13,572 | 素材 | |
| WISE PLC - A | — | 166 | 140 | 26,367 | 金融サービス | |
| TESCO PLC | 1,760 | 1,937 | 578 | 108,786 | 生活必需品流通・小売り | |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE | 20 | 29 | 138 | 26,097 | 耐久消費財・アパレル | |
| NATWEST GROUP PLC | 1,241 | 1,583 | 344 | 64,757 | 銀行 | |
| JD SPORTS FASHION PLC | 464 | 673 | 78 | 14,793 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| INFORMA PLC | 369 | 367 | 280 | 52,635 | メディア・娯楽 | |
| HALEON PLC | 1,130 | 1,598 | 500 | 94,127 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| GSK PLC | 936 | 1,168 | 1,816 | 341,431 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | — | 371 | 219 | 41,340 | 資本財 | |
| PMELROSE INDUSTRIES PLC | 898 | — | — | — | 資本財 | |
| SHELL PLC-NEW | 1,664 | 1,881 | 4,475 | 841,061 | エネルギー | |
| SCHRODERS PLC | 113 | 193 | 81 | 15,249 | 金融サービス | |
| AVIVA PLC | 601 | 802 | 350 | 65,780 | 保険 | |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 221 | 290 | 211 | 39,810 | メディア・娯楽 | |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 18 | 23 | 224 | 42,149 | 資本財 | |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | — | 50 | 808 | 151,938 | 消費者サービス | |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 43 | — | — | — | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 64,282 | 77,656 | 52,038 | 9,779,569 | |
| | 銘柄数<比率> | 78 | 82 | — | <4.1%> | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 0.7 | 0.9 | 113 | 19,365 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 0.29 | 0.27 | 295 | 50,567 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 0.02 | 0.03 | 327 | 56,032 | 食品・飲料・タバコ | |
| ROCHE HOLDING AG-BR | 6 | 8 | 226 | 38,791 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HOLCIM LTD | 129 | 149 | 956 | 163,515 | 素材 | |
| CLARIANT AG-REG | 44 | 44 | 49 | 8,448 | 素材 | |
| TEMENOS GROUP AG-REG | 11 | 16 | 147 | 25,277 | ソフトウェア・サービス | |
| SWATCH GROUP AG/THE-REG | 9 | 9 | 36 | 6,208 | 耐久消費財・アパレル | |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 1 | 1 | 119 | 20,377 | 素材 | |
| SWISS PRIME SITE-REG | 14 | 20 | 183 | 31,319 | 不動産管理・開発 | |
| AVOLTA AG | — | 30 | 95 | 16,282 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 5 | 6 | 739 | 126,508 | 金融サービス | |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 3 | 6 | 123 | 21,166 | 資本財 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 41 | 44 | 337 | 57,802 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BKW AG | 5 | 5 | 71 | 12,204 | 公益事業 | |
| SIG GROUP AG | 71 | 88 | 163 | 27,980 | 素材 | |
| SIKA AG-REG | 33 | 43 | 1,028 | 175,954 | 素材 | |
| ALCON INC | 116 | 143 | 955 | 163,499 | ヘルスケア機器・サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-------|---------|-------------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイスフラン | 千円 | | |
| HELVETIA HOLDING AG-REG | — | 10 | 131 | 22,565 | 保険 | |
| SANDOZ GROUP AG | — | 108 | 320 | 54,763 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | 7 | 7 | 80 | 13,853 | 銀行 | |
| BACHEM HOLDING AG-REG B | 5 | 5 | 31 | 5,471 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 25 | 32 | 431 | 73,760 | ヘルスケア機器・サービス | |
| VAT GROUP AG | 5 | 7 | 294 | 50,381 | 資本財 | |
| SGS SA-REG | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| SWISSCOM AG-REG | 6 | 7 | 391 | 66,945 | 電気通信サービス | |
| GIVAUDAN-REG | 2 | 2 | 879 | 150,345 | 素材 | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 34 | 41 | 1,845 | 315,653 | 保険 | |
| NOVARTIS AG-REG | 496 | 582 | 5,451 | 932,342 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABB LTD-REG | 362 | 457 | 1,660 | 283,962 | 資本財 | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 161 | 199 | 4,898 | 837,812 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADECCO SA-REG | 33 | 44 | 163 | 27,935 | 商業・専門サービス | |
| NESTLE SA-REG | 630 | 759 | 7,235 | 1,237,552 | 食品・飲料・タバコ | |
| BALOISE HOLDING AG - REG | 11 | 11 | 154 | 26,401 | 保険 | |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 12 | 14 | 384 | 65,846 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | 693 | — | — | — | 金融サービス | |
| SWATCH GROUP AG/THE-BR | 6 | 8 | 171 | 29,339 | 耐久消費財・アパレル | |
| LONZA GROUP AG-REG | 17 | 21 | 818 | 139,928 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | 6 | 8 | 518 | 88,697 | 保険 | |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT | 8 | 10 | 228 | 39,045 | 資本財 | |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 12 | 15 | 439 | 75,204 | 運輸 | |
| GEBERIT AG-REG | 7 | 9 | 485 | 83,100 | 資本財 | |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 45 | 64 | 298 | 51,104 | 金融サービス | |
| SWISS RE AG | 70 | 86 | 857 | 146,672 | 保険 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG | 121 | 149 | 1,815 | 310,591 | 耐久消費財・アパレル | |
| SGS SA-REG | — | 40 | 302 | 51,708 | 商業・専門サービス | |
| UBS GROUP AG-REG | 774 | 938 | 2,399 | 410,478 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 4,055 | 4,270 | 38,662 | 6,612,768 | |
| | 銘柄数<比率> | 43 | 45 | — | <2.7%> | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| LUNDBERGS AB-B SHS | 16 | 16 | 856 | 12,113 | 金融サービス | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 387 | 458 | 6,545 | 92,621 | 銀行 | |
| SWEDBANK AB - A SHARES | 209 | 238 | 4,803 | 67,975 | 銀行 | |
| SAAB AB-B | — | 24 | 1,641 | 23,233 | 資本財 | |
| SECURITAS AB-B SHS | 120 | 175 | 1,778 | 25,162 | 商業・専門サービス | |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS | 160 | 182 | 2,973 | 42,075 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ERICSSON LM-B SHS | 701 | 859 | 5,193 | 73,488 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| TELIA CO AB | 594 | 750 | 2,018 | 28,556 | 電気通信サービス | |
| SKANSKA AB-B SHS | 82 | 82 | 1,427 | 20,195 | 資本財 | |
| ALFA LAVAL AB | 62 | 75 | 2,849 | 40,322 | 資本財 | |
| GETINGE AB-B SHS | 48 | 64 | 1,428 | 20,210 | ヘルスケア機器・サービス | |
| INDUTRADE AB | 51 | 71 | 1,768 | 25,019 | 資本財 | |
| HUSQVARNA AB-B SHS | 80 | 80 | 640 | 9,064 | 資本財 | |
| SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB | 31 | 58 | 1,689 | 23,911 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SKF AB-B SHARES | 92 | 92 | 1,823 | 25,801 | 資本財 | |
| VOLVO AB-A SHS | 32 | 52 | 1,358 | 19,221 | 資本財 | |
| VOLVO AB-B SHS | 357 | 435 | 10,879 | 153,946 | 資本財 | |
| SANDVIK AB | 256 | 295 | 6,274 | 88,778 | 資本財 | |
| INDUSTRIVARDEN AB-A SHS | 20 | 35 | 1,155 | 16,348 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | 業種等 | |
|-----------------------------|------------------|-------------|-------------|--------------|---------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン) | 百株 | 百株 | 千スウェーデンクローナ | 千円 | | |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS | 36 | 36 | 1,174 | 16,614 | 金融サービス | |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | 143 | 171 | 2,405 | 34,040 | 素材 | |
| TELE2 AB-B SHS | 134 | 192 | 1,675 | 23,708 | 電気通信サービス | |
| SAGAX AB-B | 32 | 52 | 1,296 | 18,349 | 不動産管理・開発 | |
| HOLMEN AB-B SHARES | 17 | 28 | 1,157 | 16,377 | 素材 | |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | 147 | 177 | 4,370 | 61,838 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| EQT AB | 65 | 101 | 2,771 | 39,222 | 金融サービス | |
| EVOLUTION AB | 42 | 49 | 6,140 | 86,883 | 消費者サービス | |
| BOLIDEN AB | 69 | — | — | — | 素材 | |
| LIFCO AB-B SHS | 45 | 80 | 2,028 | 28,705 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 632 | 772 | 13,200 | 186,791 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO AB-B SHS | 360 | 454 | 6,741 | 95,387 | 資本財 | |
| EPIROC AB-A | 154 | 172 | 3,240 | 45,848 | 資本財 | |
| EPIROC AB-B | 72 | 102 | 1,704 | 24,124 | 資本財 | |
| EMBRACER GROUP AB | 121 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| INVESTOR AB-A SHS | 100 | — | — | — | 金融サービス | |
| INVESTOR AB-B SHS | 430 | 498 | 12,029 | 170,223 | 金融サービス | |
| VOLVO CAR AB-B | 107 | 107 | 287 | 4,062 | 自動車・自動車部品 | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 370 | 426 | 2,619 | 37,070 | 資本財 | |
| KINNEVIK AB - B | 58 | — | — | — | 金融サービス | |
| HEXAGON AB-B SHS | 463 | 571 | 6,530 | 92,406 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BEIJER REF AB | — | 101 | 1,276 | 18,062 | 資本財 | |
| ELECTROLUX AB-B | 36 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS | 103 | 178 | 1,173 | 16,603 | 不動産管理・開発 | |
| BOLIDEN AB | — | 89 | 2,528 | 35,783 | 素材 | |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | 337 | 423 | 4,696 | 66,456 | 銀行 | |
| ASSA ABLOY AB-B | 239 | 290 | 8,253 | 116,786 | 資本財 | |
| NORDEA BANK ABP | 788 | — | — | — | 銀行 | |
| INVESTMENT AB LATOUR-B SHS | 27 | 27 | 706 | 9,991 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,444 45 | 9,159 42 | 145,115 — | 2,053,385 <0.9%> | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| TELENOR ASA | 178 | 178 | 2,150 | 30,340 | 電気通信サービス | |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 16 | 16 | 879 | 12,406 | 資本財 | |
| EQUINOR ASA | 222 | 260 | 7,720 | 108,938 | エネルギー | |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 36 | 49 | 1,708 | 24,113 | 素材 | |
| MOWI ASA | 102 | 154 | 3,006 | 42,419 | 食品・飲料・タバコ | |
| NORSK HYDRO ASA | 305 | 397 | 2,471 | 34,870 | 素材 | |
| AKER BP ASA | 72 | 84 | 2,301 | 32,478 | エネルギー | |
| ORKLA ASA | 186 | 186 | 1,554 | 21,932 | 食品・飲料・タバコ | |
| SALMAR ASA | 11 | 22 | 1,333 | 18,814 | 食品・飲料・タバコ | |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 43 | 43 | 758 | 10,696 | 保険 | |
| ADEVINTA ASA | 39 | 91 | 1,026 | 14,477 | メディア・娯楽 | |
| DNB BANK ASA | 221 | 269 | 5,769 | 81,402 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,436 12 | 1,753 12 | 30,679 — | 432,890 <0.2%> | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| CARLSBERG AS-B | 21 | 26 | 2,328 | 50,235 | 食品・飲料・タバコ | |
| AP MOELLER-MAERSK A/S-B | 1 | 1 | 1,894 | 40,861 | 運輸 | |
| AP MOELLER-MAERSK A/S-A | 0.57 | 0.78 | 994 | 21,451 | 運輸 | |
| DANSKE BANK A/S | 158 | 191 | 3,606 | 77,785 | 銀行 | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|---------|------------|-----------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (デンマーク) | 百株 | 百株 | 千デンマーククローネ | 千円 | | |
| GENMAB A/S | 15 | 17 | 3,386 | 73,041 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ROCKWOOL A/S-B SHS | 1 | 2 | 417 | 9,012 | 資本財 | |
| DSV A/S | 44 | 53 | 6,615 | 142,695 | 運輸 | |
| PANDORA A/S | 22 | 24 | 2,461 | 53,097 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | 25 | 30 | 1,673 | 36,092 | 素材 | |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES | 44 | 52 | 1,865 | 40,242 | 素材 | |
| COLOPLAST-B | 25 | 37 | 2,912 | 62,815 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 379 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 235 | 293 | 5,766 | 124,383 | 資本財 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | — | 927 | 67,245 | 1,450,478 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TRYG A/S | 82 | 100 | 1,425 | 30,755 | 保険 | |
| ORSTED A/S | 40 | 56 | 2,194 | 47,343 | 公益事業 | |
| DEMANT A/S | 19 | 32 | 988 | 21,314 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,120 | 1,850 | 105,776 | 2,281,606 | |
| | | 16 | 16 | — | <0.9%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | 43 | 59 | 308 | 29,932 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | 684 | 852 | 2,268 | 220,391 | 銀行 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 801 | 995 | 2,346 | 228,009 | 銀行 | |
| FORTESCUE LTD | 389 | 482 | 1,369 | 133,096 | 素材 | |
| TELSTRA GROUP LTD | 894 | 1,019 | 407 | 39,641 | 電気通信サービス | |
| ASX LTD | 46 | 57 | 378 | 36,797 | 金融サービス | |
| BHP GROUP LTD | 1,159 | 1,439 | 6,744 | 655,377 | 素材 | |
| COMPUTERSHARE LTD | 128 | 158 | 406 | 39,469 | 商業・専門サービス | |
| CSL LTD | 110 | 137 | 4,000 | 388,712 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| REA GROUP LTD | 9 | 14 | 265 | 25,837 | メディア・娯楽 | |
| TRANSURBAN GROUP | 714 | 883 | 1,160 | 112,745 | 運輸 | |
| COCHLEAR LTD | 16 | 18 | 545 | 53,040 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ORIGIN ENERGY LTD | 413 | 487 | 403 | 39,167 | 公益事業 | |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 389 | 475 | 5,455 | 530,130 | 銀行 | |
| RIO TINTO LTD | 85 | 105 | 1,364 | 132,577 | 素材 | |
| APA GROUP | 291 | 371 | 305 | 29,695 | 公益事業 | |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 127 | 166 | 726 | 70,567 | 消費者サービス | |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP | 574 | 678 | 400 | 38,875 | 保険 | |
| IGO LTD | 167 | 167 | 124 | 12,108 | 素材 | |
| ORICA LTD | 90 | 135 | 214 | 20,852 | 素材 | |
| LENLELEASE GROUP | 131 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| BLUESCOPE STEEL LTD | 102 | 133 | 305 | 29,676 | 素材 | |
| SUNCORP GROUP LTD | 309 | 351 | 497 | 48,308 | 保険 | |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 724 | 888 | 2,830 | 275,005 | 銀行 | |
| NEWCREST MINING LTD | 209 | — | — | — | 素材 | |
| QANTAS AIRWAYS LTD | 174 | 174 | 94 | 9,205 | 運輸 | |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | 329 | 390 | 608 | 59,146 | 保険 | |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 273 | 324 | 415 | 40,416 | 素材 | |
| REECE LTD | 51 | 51 | 113 | 11,047 | 資本財 | |
| SANTOS LTD | 680 | 855 | 651 | 63,288 | エネルギー | |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 106 | 125 | 394 | 38,364 | ヘルスケア機器・サービス | |
| WASHINGTON H. SOUL PATTINSON | 39 | 67 | 225 | 21,933 | 金融サービス | |
| WESFARMERS LTD | 261 | 323 | 1,861 | 180,876 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 280 | 350 | 1,267 | 123,147 | 生活必需品流通・小売り | |
| SEEK LTD | 72 | 100 | 255 | 24,830 | メディア・娯楽 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|-------------|-----------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリアドル | 千円 | | |
| MINERAL RESOURCES LTD | 39 | 47 | 261 | 25,440 | 素材 | |
| BRAMBLES LTD | 329 | 387 | 570 | 55,415 | 商業・専門サービス | |
| PILBARA MINERALS LTD | 622 | 793 | 274 | 26,663 | 素材 | |
| MACQUARIE GROUP LTD | 84 | 104 | 1,958 | 190,264 | 金融サービス | |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 109 | 129 | 723 | 70,273 | 素材 | |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 150 | 276 | 284 | 27,655 | 食品・飲料・タバコ | |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 452 | 452 | 167 | 16,283 | 運輸 | |
| XERO LTD | 28 | 43 | 495 | 48,159 | ソフトウェア・サービス | |
| IDP EDUCATION LTD | 40 | 61 | 124 | 12,064 | 消費者サービス | |
| AMPOL LTD | 44 | 63 | 224 | 21,769 | エネルギー | |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 434 | 539 | 1,671 | 162,432 | エネルギー | |
| LOTTERY CORP LTD/THE | 471 | 592 | 287 | 27,910 | 消費者サービス | |
| ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | 312 | 400 | 218 | 21,247 | 生活必需品流通・小売り | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 641 | 874 | 322 | 31,369 | 保険 | |
| CAR GROUP LTD | — | 106 | 348 | 33,906 | メディア・娯楽 | |
| SOUTH32 LTD | 992 | 1,335 | 446 | 43,357 | 素材 | |
| COLES GROUP LTD | 312 | 348 | 548 | 53,278 | 生活必需品流通・小売り | |
| WISETECH GLOBAL LTD | 26 | 47 | 359 | 34,920 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 15,978 52 | 19,452 51 | 48,005 — | 4,664,688 < 1.9% > | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | |
| EBOS GROUP LTD | — | 43 | 159 | 14,371 | ヘルスケア機器・サービス | |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | 158 | 169 | 406 | 36,699 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 460 | 520 | 276 | 24,987 | 電気通信サービス | |
| MERCURY NZ LTD | 150 | 180 | 116 | 10,557 | 公益事業 | |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | 228 | 388 | 333 | 30,082 | 運輸 | |
| MERIDIAN ENERGY LTD | 229 | 339 | 191 | 17,331 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 1,227 5 | 1,641 6 | 1,483 — | 134,030 < 0.1% > | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | 450 | 450 | 430 | 8,143 | 不動産管理・開発 | |
| CLP HOLDINGS LTD | 385 | 510 | 3,105 | 58,732 | 公益事業 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 281 | 353 | 8,443 | 159,671 | 金融サービス | |
| MTR CORP | 350 | 445 | 1,181 | 22,341 | 運輸 | |
| HANG SENG BANK LTD | 186 | 225 | 1,877 | 35,505 | 銀行 | |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT | 329 | 329 | 697 | 13,195 | 不動産管理・開発 | |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | 285 | 425 | 1,933 | 36,567 | 公益事業 | |
| WHARF HOLDINGS LTD | — | 320 | 747 | 14,129 | 不動産管理・開発 | |
| HONG KONG & CHINA GAS | 2,667 | 3,117 | 1,723 | 32,596 | 公益事業 | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 540 | 620 | 2,498 | 47,248 | 消費者サービス | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 815 | 945 | 1,797 | 33,988 | 銀行 | |
| SINO LAND CO | 580 | 1,060 | 852 | 16,115 | 不動産管理・開発 | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 352 | 457 | 3,470 | 65,635 | 不動産管理・開発 | |
| SWIRE PACIFIC LTD - CL A | 97 | 137 | 850 | 16,088 | 不動産管理・開発 | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 330 | 385 | 3,434 | 64,940 | 資本財 | |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD | 300 | 520 | 379 | 7,178 | 資本財 | |
| ATA GROUP LTD | 2,750 | 3,296 | 20,731 | 392,039 | 保険 | |
| HKT TRUST AND HKT LTD-SS | 690 | 690 | 647 | 12,251 | 電気通信サービス | |
| SANDS CHINA LTD | 546 | 702 | 1,512 | 28,607 | 消費者サービス | |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS | 240 | 240 | 302 | 5,727 | 運輸 | |
| SWIRE PROPERTIES LTD | 214 | 214 | 326 | 6,175 | 不動産管理・開発 | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|------------|-------------|--------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | | 千香港ドル | 千円 | |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | 400 | 400 | | 930 | 17,586 | 不動産管理・開発 |
| ESR GROUP LTD | 392 | 702 | | 742 | 14,044 | 不動産管理・開発 |
| HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS | 650 | — | | — | — | 公益事業 |
| BUDWEISER BREWING CO APAC LT | 313 | 458 | | 528 | 9,994 | 食品・飲料・タバコ |
| WH GROUP LTD | 2,100 | 2,100 | | 1,024 | 19,378 | 食品・飲料・タバコ |
| NEW WORLD DEVELOPMENT | 380 | 380 | | 395 | 7,473 | 不動産管理・開発 |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 590 | 825 | | 3,267 | 61,778 | 資本財 |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI) | 119 | 119 | | 543 | 10,283 | 公益事業 |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 470 | 555 | | 1,973 | 37,309 | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 | 17,801 | 20,979 | 66,352 | 1,254,731 | |
| | 銘柄数<比率> | 29 | 29 | — | <0.5%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 339 | 339 | | 131 | 14,481 | 資本財 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 414 | 517 | | 1,646 | 181,699 | 銀行 |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | 78 | 200 | | 125 | 13,863 | 不動産管理・開発 |
| SEATRIUM LTD | — | 12,531 | | 132 | 14,662 | 資本財 |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | 24 | 24 | | 64 | 7,160 | 資本財 |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | 183 | 240 | | 232 | 25,696 | 金融サービス |
| SINGAPORE AIRLINES LTD | 270 | 373 | | 243 | 26,885 | 運輸 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 270 | 348 | | 970 | 107,170 | 銀行 |
| UOL GROUP LTD | 94 | 94 | | 58 | 6,505 | 不動産管理・開発 |
| VENTURE CORP LTD | 65 | — | | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 1,930 | 2,418 | | 585 | 64,589 | 電気通信サービス |
| SEMPCORP INDUSTRIES LTD | — | 257 | | 138 | 15,290 | 公益事業 |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | 774 | 970 | | 1,251 | 138,118 | 銀行 |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 454 | 454 | | 149 | 16,487 | 食品・飲料・タバコ |
| KEPPEL LTD | 346 | 470 | | 322 | 35,588 | 資本財 |
| GENTING SINGAPORE LTD | 1,348 | 1,786 | | 175 | 19,319 | 消費者サービス |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | 626 | 826 | | 242 | 26,805 | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 | 7,215 | 21,847 | 6,471 | 714,323 | |
| | 銘柄数<比率> | 15 | 16 | — | <0.3%> | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| BANK HAPALIM BM | 262 | 356 | | 1,107 | 44,230 | 銀行 |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | 331 | 461 | | 1,268 | 50,678 | 銀行 |
| BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO | 537 | — | | — | — | 電気通信サービス |
| ELBIT SYSTEMS LTD | 7 | 7 | | 544 | 21,752 | 資本財 |
| TOWER SEMICONDUCTOR LTD | 26 | — | | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A | 265 | 343 | | 596 | 23,846 | 銀行 |
| ICL GROUP LTD | 170 | 241 | | 410 | 16,389 | 素材 |
| NICE SYSTEMS LTD | 15 | 19 | | 1,550 | 61,932 | ソフトウェア・サービス |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | 33 | 46 | | 611 | 24,422 | 銀行 |
| AZRIELI GROUP | 7 | 7 | | 172 | 6,886 | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 | 1,657 | 1,482 | 6,260 | 250,139 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 8 | — | <0.1%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 251,357 | 319,223 | — | 234,741,211 | |
| | 銘柄数<比率> | 1,215 | 1,202 | — | <97.3%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | |
|---|---------------|---------|-----------|-------------|---------|--------|
| | | | 証 券 数 | 証 券 数 | 評 価 額 | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (カナダ) (WRT) CONSTELLATION SOFTWARE INC | | 証券 — | 証券 497 | 千カナダドル — | 千円 — | |
| 合 計 | 証 券 数 ・ 金 額 | — | 497 | — | — | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < — % > | |

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|---------------|---------|---------|---------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 3,631 | 4,491 | 542 | 80,196 | 0.0 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 6,649 | 8,191 | 287 | 42,437 | 0.0 | |
| AMERICAN TOWER CORP | 10,709 | 13,280 | 2,612 | 386,354 | 0.2 | |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN | 9,689 | 14,925 | 290 | 42,922 | 0.0 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 3,274 | 3,860 | 679 | 100,467 | 0.0 | |
| BOSTON PROPERTIES INC | 3,163 | 3,897 | 274 | 40,599 | 0.0 | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 2,283 | 2,862 | 279 | 41,293 | 0.0 | |
| CROWN CASTLE INC | 9,997 | 12,406 | 1,309 | 193,634 | 0.1 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 6,692 | 8,670 | 1,195 | 176,818 | 0.1 | |
| EQUINIX INC | 2,102 | 2,669 | 2,122 | 313,824 | 0.1 | |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 3,754 | 5,137 | 336 | 49,788 | 0.0 | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 8,377 | 9,814 | 576 | 85,266 | 0.0 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 1,474 | 1,729 | 405 | 59,990 | 0.0 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 3,146 | 6,069 | 891 | 131,831 | 0.1 | |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 5,439 | 7,625 | 349 | 51,749 | 0.0 | |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 9,221 | — | — | — | — | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 11,461 | 15,625 | 298 | 44,196 | 0.0 | |
| HOTEL & RESORTS INC | 16,124 | 20,316 | 395 | 58,456 | 0.0 | |
| INVITATION HOMES INC | 14,364 | 17,695 | 586 | 86,654 | 0.0 | |
| IRON MOUNTAIN INC | 6,841 | 7,969 | 534 | 78,957 | 0.0 | |
| KIMCO REALTY CORP | 13,105 | 19,501 | 394 | 58,273 | 0.0 | |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 13,440 | — | — | — | — | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 2,717 | 3,188 | 427 | 63,192 | 0.0 | |
| PROLOGIS INC | 21,226 | 26,300 | 3,299 | 487,800 | 0.2 | |
| PUBLIC STORAGE | 3,658 | 4,527 | 1,306 | 193,251 | 0.1 | |
| REALTY INCOME CORP | 14,331 | 24,697 | 1,358 | 200,806 | 0.1 | |
| REGENCY CENTERS CORP | 3,278 | 4,747 | 295 | 43,664 | 0.0 | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 2,511 | 2,950 | 670 | 99,136 | 0.0 | |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 7,597 | 9,361 | 1,324 | 195,838 | 0.1 | |
| SUN COMMUNITIES INC | 2,902 | 3,399 | 423 | 62,656 | 0.0 | |
| UDR INC | 7,646 | 9,434 | 346 | 51,207 | 0.0 | |
| VENTAS INC | 9,406 | 10,931 | 519 | 76,853 | 0.0 | |
| VICI PROPERTIES INC | 21,420 | 29,114 | 883 | 130,607 | 0.1 | |
| WP CAREY INC | 4,540 | 5,737 | 365 | 54,043 | 0.0 | |
| WELLTOWER INC | 10,789 | 14,841 | 1,293 | 191,197 | 0.1 | |
| WEYERHAEUSER CO | 17,340 | 21,072 | 698 | 103,223 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 294,296 | 357,029 | 27,574 | 4,077,193 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 36 | 34 | — | <1.7%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | | 1,821 | 1,821 | 85 | 9,302 | 0.0 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|---------------|---------|---------|------------|---------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | | 口 | 口 | 千カナダドル | 千円 | % |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | | 2,998 | 2,998 | 55 | 6,107 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,819 | 4,819 | 140 | 15,410 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | <0.0%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | 千ユーロ | | |
| KLEPIERRE | | 5,091 | 7,298 | 171 | 27,626 | 0.0 |
| GECINA SA | | 1,087 | 1,560 | 163 | 26,215 | 0.0 |
| COVIVIO | | 968 | 968 | 44 | 7,173 | 0.0 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | — | 3,132 | 208 | 33,583 | 0.0 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | 2,561 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 9,707 | 12,958 | 588 | 94,598 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | <0.0%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 4,126 | 4,126 | 108 | 17,450 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,126 | 4,126 | 108 | 17,450 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 13,833 | 17,084 | 696 | 112,048 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | <0.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | | 19,992 | — | — | — | — |
| SEGRO PLC | | 27,922 | 34,080 | 289 | 54,426 | 0.0 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 14,625 | 22,154 | 145 | 27,311 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 62,539 | 56,234 | 434 | 81,738 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | <0.0%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| MIRVAC GROUP | | 83,568 | 109,547 | 230 | 22,353 | 0.0 |
| GPT GROUP | | 46,863 | 65,528 | 291 | 28,334 | 0.0 |
| STOCKLAND | | 56,253 | 75,930 | 331 | 32,168 | 0.0 |
| DEXUS/AU | | 25,345 | 33,935 | 250 | 24,368 | 0.0 |
| GOODMAN GROUP | | 39,454 | 48,821 | 1,208 | 117,459 | 0.0 |
| SCENTRE GROUP | | 121,583 | 149,154 | 435 | 42,320 | 0.0 |
| VICINITY CENTRES | | 97,692 | 97,692 | 192 | 18,748 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 470,758 | 580,607 | 2,940 | 285,753 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 7 | — | <0.1%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 52,200 | 78,700 | 3,116 | 58,933 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 52,200 | 78,700 | 3,116 | 58,933 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | | 126,063 | 151,663 | 304 | 33,648 | 0.0 |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | | 81,100 | 106,100 | 315 | 34,782 | 0.0 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 73,000 | 110,100 | 179 | 19,809 | 0.0 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------|-----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (シンガポール) | 口 | 口 | 千シンガポールドル | 千円 | % | |
| MAPLE TREE PAN ASIA COMMERCIA | 44,600 | 73,900 | 108 | 11,990 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 324,763 | 441,763 | 908 | 100,231 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 0.0% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,223,208 | 1,536,236 | — | 4,731,310 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 58 | 55 | — | < 2.0% > | |

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 別 | | | 当 期 末 | |
|------|--------|--------------|-------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | | 百万円 | 百万円 |
| | | SP500MIN2403 | 1,520 | — |
| | | STX E6002403 | 338 | — |

(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

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 234,741,212 | 93.6 |
| 投資証券 | 4,731,310 | 1.9 |
| コール・ローン等、その他 | 11,204,021 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 250,676,543 | 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(241,548,423千円)の投資信託財産総額(250,676,543千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1スイスフラン=171.04円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1デンマーククローネ=21.57円、1オーストラリアドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1香港ドル=18.91円、1シンガポールドル=110.38円、1イスラエルシケル=39.9529円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 250,894,926,312 | |
| コール・ローン等 | 10,152,808,419 | |
| 株式(評価額) | 234,741,212,017 | |
| 投資証券(評価額) | 4,731,310,414 | |
| 未収入金 | 252,307,008 | |
| 未取配当金 | 164,013,861 | |
| 差入委託証拠金 | 853,274,593 | |
| (B) 負債 | 9,539,884,681 | |
| 未払金 | 218,408,224 | |
| 未払解約金 | 9,321,451,700 | |
| 未払利息 | 24,757 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 241,355,041,631 | |
| 元本 | 86,355,123,758 | |
| 次期繰越損益金 | 154,999,917,873 | |
| (D) 受益権総口数 | 86,355,123,758口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,949円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は79,601,577,812円、期中追加設定元本額は44,690,198,218円、期中一部解約元本額は37,936,652,272円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| ・FWりそな先進国株式インデックスファンド | 31,664,211,693円 |
| ・Smart-i 先進国株式インデックス | 19,430,583,485円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 7,616,076,268円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 7,055,314,466円 |
| ・つみたてバランスファンド | 3,143,853,312円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 2,337,385,330円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 1,990,276,653円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 1,706,867,198円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 1,517,455,287円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 1,456,278,785円 |
| ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) | 1,209,457,097円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 1,051,925,733円 |
| ・りそなFT バッジバランス202307(適格機関投資家専用) | 969,871,224円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 555,925,926円 |
| ・Smart-i Select 全世界株式インデックス | 549,287,026円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 507,857,905円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 498,887,818円 |
| ・りそなFT バッジバランスI(適格機関投資家専用) | 446,721,842円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 376,696,466円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 256,844,781円 |
| ・りそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用) | 248,473,705円 |
| ・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) | 236,123,625円 |
| ・Smart-i Select全世界株式インデックス(除く日本) | 224,976,827円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 214,260,278円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|------------------|---|
| (A) 配当等収益 | 4,011,884,013 | |
| 受取配当金 | 3,600,398,587 | |
| 受取利息 | 317,792,562 | |
| その他収益金 | 94,329,753 | |
| 支払利息 | △ 636,889 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 54,494,049,165 | |
| 売買益 | 64,511,568,293 | |
| 売買損 | △ 10,017,519,128 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | 2,263,916,403 | |
| 取引益 | 3,408,272,665 | |
| 取引損 | △ 1,144,356,262 | |
| (D) 保管費用等 | △ 51,794,791 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 60,718,054,790 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 86,037,394,809 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 61,021,459,902 | |
| (H) 解約差損益金 | △ 52,776,991,628 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 154,999,917,873 | |
| 次期繰越損益金(I) | 154,999,917,873 | |

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

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

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

| | |
|--|--------------|
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定成長型) | 150,192,403円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (成長型) | 142,234,145円 |
| ・りそなDAAファンドⅡ (適格機関投資家専用) | 141,822,638円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 118,082,940円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 112,735,356円 |
| ・FWりそな先進国株式アクティブファンド | 98,485,032円 |
| ・FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド | 79,589,117円 |
| ・りそなマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 68,700,824円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定型) | 45,979,336円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 43,404,283円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定成長型) (適格機関投資家専用) | 31,173,894円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 29,290,360円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標6%) | 7,059,029円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定型) (適格機関投資家専用) | 6,548,148円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標4%) | 6,348,143円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標5%) | 3,102,647円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 1,473,443円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標3%) | 1,114,483円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標2%) | 1,092,759円 |
| ・りそなDAAファンド (適格機関投資家専用) | 397,009円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス (除く日本) | 352,513円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス | 332,526円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.7949円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国＋新興国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国＋新興国株式アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|-------|-----|--------|--------|--------------|------|
| | | 税金 | 分配 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 | |
| 4期(2020年9月23日) | 13,741 | 0 | 16.5 | 1.6 | 0.4 | 97.8 | 21,491 | |
| 5期(2021年9月21日) | 18,582 | 0 | 35.2 | 1.9 | 0.2 | 97.7 | 32,627 | |
| 6期(2022年9月20日) | 18,225 | 0 | △ 1.9 | 1.6 | 0.1 | 98.1 | 37,165 | |
| 7期(2023年9月20日) | 21,266 | 0 | 16.7 | 1.2 | 0.1 | 98.6 | 37,955 | |
| 8期(2024年9月20日) | 25,569 | 0 | 20.2 | 1.1 | 0.0 | 98.6 | 48,454 | |

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|------------|--------|-------|-----|--------|--------|--------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2023年9月20日 | 21,266 | — | 1.2 | 0.1 | 98.6 | |
| 9月末 | 20,658 | △ 2.9 | 1.0 | 0.1 | 98.8 | |
| 10月末 | 19,954 | △ 6.2 | 1.5 | 0.1 | 98.1 | |
| 11月末 | 21,845 | 2.7 | 1.1 | 0.1 | 98.7 | |
| 12月末 | 22,175 | 4.3 | 0.9 | 0.1 | 98.8 | |
| 2024年1月末 | 23,281 | 9.5 | 0.8 | 0.0 | 94.8 | |
| 2月末 | 24,757 | 16.4 | 0.7 | 0.0 | 99.0 | |
| 3月末 | 25,560 | 20.2 | 0.6 | 0.0 | 99.0 | |
| 4月末 | 25,448 | 19.7 | 3.5 | 0.1 | 96.2 | |
| 5月末 | 26,907 | 26.5 | 2.9 | 0.1 | 96.9 | |
| 6月末 | 28,232 | 32.8 | 2.5 | 0.1 | 97.4 | |
| 7月末 | 26,571 | 24.9 | 0.5 | 0.0 | 99.1 | |
| 8月末 | 25,721 | 20.9 | 0.9 | 0.0 | 98.7 | |
| (期末) | | | | | | |
| 2024年9月20日 | 25,569 | 20.2 | 1.1 | 0.0 | 98.6 | |

(注) 騰落率は期首比です。

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

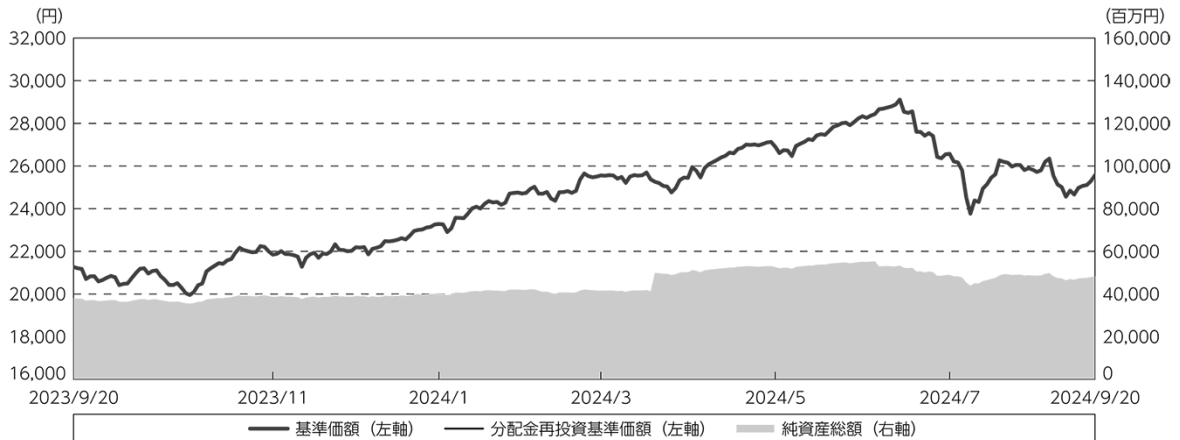
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：21,266円

期末：25,569円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：20.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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

投資した指定投資信託証券のうち、先進国株式ファンドでは主にシュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。新興国株式ファンドでは主にシュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めへの期待感が下支えとなった一方、中東情勢の緊迫化などを受けて相場は不安定化する局面もみられました。期後半は、米国を中心に景気軟着陸への期待が高まったほか、AI（人工知能）関連銘柄を中心とした好決算が支援材料となり、先進国の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米国の景気後退が意識されたことで、大きく下落するなど一時的に不安定な動きとなりました。

新興国株式市況

新興国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。中国では、不動産市場の低迷などによる景気停滞感を背景に、軟調な展開となりました。その後、中国当局の相次ぐ支援策導入を受けて一時的に買い戻される場面もみられましたが、再び下落しました。一方、台湾では、半導体関連銘柄の占める割合が多いことからAIをテーマに上昇したほか、インドでは、中国市場の代替先として選好され、上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

新興国地域において、中国では期を通して緩和的な金融政策が維持されるなか、期末にかけては、元高米ドル安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券の入替を行いました。

〈追加〉

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

ロベコ・QIエマーシング・マーケッツ・アクティブ・エクイティ (クラスI JPY)

〈削除〉

コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)

UBS 新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用)

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 21.6% | 21.3% | 23.6% |
| インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 16.1% | 15.6% | 20.4% |
| コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) | 6.4% | — | 6.8% |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 7.7% | 8.2% | 26.7% |
| フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) | 11.7% | 1.9% | 12.6% |
| リそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) | 15.4% | 16.2% | 27.2% |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(FOFs用)(適格機関投資家専用) | — | 16.1% | 17.9% |
| アライアンス・バーンスタイン・エマーシング成長株ファンド(適格機関投資家専用) | 7.7% | 4.8% | 7.2% |
| シュローダー・グローバル・エマーシング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 8.0% | 7.7% | 11.4% |
| UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用) | 3.9% | — | -1.3% |
| ロベコ・QIエマーシング・マーケッツ・アクティブ・エクイティ(クラスI JPY) | — | 6.7% | 14.7% |
| RM先進国株式マザーファンド | 0.9% | 0.7% | 23.8% |
| RM新興国株式マザーファンド | 0.4% | 0.4% | 11.6% |

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

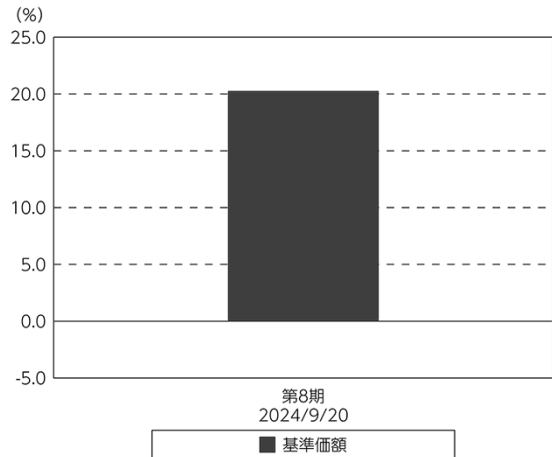
※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

※期中に削除された指定投資信託証券の騰落率は、前期末から最終保有日までの騰落率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 15,568 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 87 | 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (72) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (8) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (7) | (0.027) | 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 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 2 | 0.008 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.001) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (2) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 89 | 0.365 | |
| 期中の平均基準価額は、24,259円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

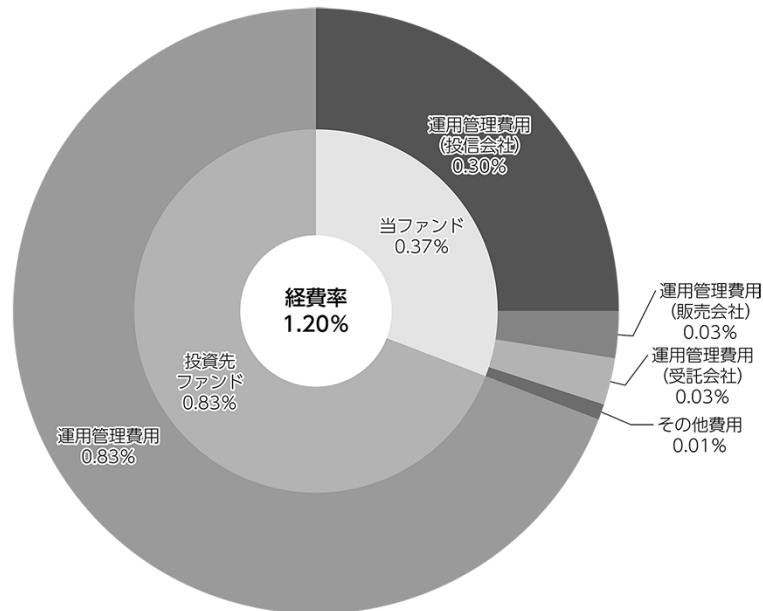
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は1.20%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.20 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.83 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券、投資証券

| 銘 | 柄 | 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|--|--|-----------|---------|------------|---------------|---------------|-----------|------------|----|
| | | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| | | | 口 | | 千円 | | 口 | | 千円 |
| 国 内 | りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) | 822,584 | 891 | 1,250,000 | | 571,099 | 001 | 900,000 | |
| | ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略(POFs用)(適格機関投資家専用) | 6,635,736 | 469 | 6,980,000 | | — | | — | |
| | シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 679,324 | 308 | 2,050,000 | | 614,279 | 881 | 1,830,000 | |
| | シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 389,999 | 462 | 690,000 | | 185,306 | 007 | 350,000 | |
| | インターナショナル株式ファンド(POFs用)(適格機関投資家専用) | 571,636 | 572 | 1,450,000 | | 489,807 | 656 | 1,210,000 | |
| | フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用) | 297,921 | 666 | 400,000 | | 2,928,032 | 330 | 4,060,000 | |
| | コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) | — | | — | | 1,173,864 | 869 | 2,426,984 | |
| | | | | | | (28,162,762) | | (60,483) | |
| | アライアンス・バースタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用) | 194,998 | 617 | 460,000 | | 543,279 | 379 | 1,260,000 | |
| アライアンス・バースタイン・米国成長株投資(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 268,219 | 318 | 690,000 | | 169,875 | 010 | 400,000 | | |
| UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用) | — | | — | | 1,220,000 | 000 | 1,447,286 | | |
| | | | | | (20,240,281) | | (23,972) | | |
| 外国 (邦貨建) | ロベコ・QIエマージング・マーケット・アクティブ・エクイティ | 289,854 | | 3,020,000 | | 4,999 | | 60,000 | |
| 合 | 計 | 9,860,711 | 157 | 16,990,000 | | 7,895,549 | 132 | 13,944,270 | |
| | | | | | | (48,403,043) | | (84,456) | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 | | 定 | | 解 | | 約 | |
|----------------|---|---------|----|-----------|----|---------|----|-----------|----|
| | | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| | | | 千口 | | 千円 | | 千口 | | 千円 |
| RM先進国株式マザーファンド | | 604,069 | | 1,820,000 | | 623,352 | | 1,992,000 | |
| RM新興国株式マザーファンド | | 243,750 | | 469,000 | | 232,416 | | 474,000 | |

○株式売買比率

(2023年9月21日～2024年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 | 目 | 当 | | 期 | |
|-----|-----------------|--------------------|----|--------------------|----|
| | | RM先進国株式 マザーファンド | | RM新興国株式 マザーファンド | |
| (a) | 期中の株式売買金額 | 177,733,872 | 千円 | 9,321,714 | 千円 |
| (b) | 期中の平均組入株式時価総額 | 260,641,808 | 千円 | 31,677,453 | 千円 |
| (c) | 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 | | 0.29 | |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|-------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
| | | 百万円 | B A | | 百万円 | D C |
| 投資信託証券、投資証券 | 百万円 16,990 | 百万円 13,970 | % 82.2 | 百万円 13,944 | 百万円 13,884 | % 99.6 |

<RM先進国株式マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国株式マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| ロベコ・Q1エマージング・マーケット・アクティブ・エクイティ | — | — | 口 | 千円 | % |
| りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | 4,592,242,702 | 4,843,728,592 | 284,854 | 3,231,393 | 6.7 |
| ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用) | — | 6,635,736,469 | 6,635,736,469 | 7,843,934 | 16.2 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用) | 3,290,673,321 | 3,355,717,748 | 3,355,717,748 | 7,822,206 | 16.1 |
| シュローダーグローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用) | 1,888,793,307 | 2,093,486,762 | 2,093,486,762 | 10,317,489 | 21.3 |
| インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 2,949,362,412 | 3,031,191,328 | 3,031,191,328 | 3,741,270 | 7.7 |
| フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用) | 3,276,925,504 | 646,814,840 | 646,814,840 | 7,571,915 | 15.6 |
| コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) | 1,202,027,631 | — | — | 920,611 | 1.9 |
| アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用) | 1,349,180,506 | 1,000,899,744 | 1,000,899,744 | — | — |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | 1,437,031,945 | 1,535,376,253 | 1,535,376,253 | 2,338,301 | 4.8 |
| UBS 新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用) | 1,240,240,281 | — | — | 3,978,620 | 8.2 |
| 合 計 | 21,226,477,609 | 23,143,236,590 | 23,143,236,590 | 47,765,743 | 98.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|---------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM先進国株式マザーファンド | 131,007 | 111,725 | 353,677 |
| RM新興国株式マザーファンド | 88,636 | 99,970 | 195,953 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 44,534,350 | 91.7 |
| 投資証券 | 3,231,393 | 6.7 |
| RM先進国株式マザーファンド | 353,677 | 0.7 |
| RM新興国株式マザーファンド | 195,953 | 0.4 |
| コール・ローン等、その他 | 272,978 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 48,588,351 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(334,105,676千円)の投資信託財産総額(334,252,792千円)に対する比率は100.0%です。

(注) RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(37,589,483千円)の投資信託財産総額(37,593,317千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1メキシコペソ=7.3912円、1ブラジルリアル=26.2842円、1チリペソ=0.153103円、1コロンビアペソ=0.034275円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1スイスフラン=168.51円、1スウェーデンクローナ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=21.36円、1トルコリラ=4.1916円、1チェココルナ=6.3463円、1ハンガリーフォリント=0.404195円、1ポーランドズロチ=37.2606円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1香港ドル=18.32円、1シンガポールドル=110.47円、1マレーシアリンギット=33.882円、1タイバーツ=4.31円、1フィリピンペソ=2.5671円、1インドネシアルピア=0.0094円、1韓国ウォン=0.1074円、1新台幣ドル=4.4659円、1オフショア人民元=20.185円、1インドルピー=1.72円、1イスラエルシェケル=38.01円、1クウェートディナール=469.14円、1サウジアラビアリアル=38.11円、1カタールリアル=39.23円、1南アフリカランド=8.14円、1アラブディルハム=38.93円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日~2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 48,588,351,514 |
| コール・ローン等 | 272,976,716 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 44,534,350,173 |
| 投資証券(評価額) | 3,231,393,435 |
| RM先進国株式マザーファンド(評価額) | 353,677,286 |
| RM新興国株式マザーファンド(評価額) | 195,953,082 |
| 未収利息 | 822 |
| (B) 負債 | 134,276,263 |
| 未払解約金 | 44,428,351 |
| 未払信託報酬 | 88,192,681 |
| その他未払費用 | 1,655,231 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,454,075,251 |
| 元本 | 18,950,659,021 |
| 次期繰越損益金 | 29,503,416,230 |
| (D) 受益権総口数 | 18,950,659,021口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 25,569円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は17,848,221,750円、期中追加設定元本額は6,961,247,440円、期中一部解約元本額は5,858,810,169円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.5569円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 241,070,499 |
| 受取配当金 | 241,178,870 |
| 受取利息 | 71,228 |
| 支払利息 | △ 179,599 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,721,985,086 |
| 売買益 | 7,589,297,459 |
| 売買損 | △ 1,867,312,373 |
| (C) 信託報酬等 | △ 160,796,158 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,802,259,427 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,351,967,726 |
| (F) 追加信託差損益金 | 17,349,189,077 |
| (配当等相当額) | (11,643,906,648) |
| (売買損益相当額) | (5,705,282,429) |
| (G) 計(D+E+F) | 29,503,416,230 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 29,503,416,230 |
| 追加信託差損益金 | 17,349,189,077 |
| (配当等相当額) | (11,644,362,118) |
| (売買損益相当額) | (5,704,826,959) |
| 分配準備積立金 | 12,154,227,153 |

(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(248,906,081円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,553,353,346円)、信託約款に規定する収益調整金(17,349,189,077円)および分配準備積立金(6,351,967,726円)より分配対象収益は29,503,416,230円(1万円当たり15,568円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を削除するため、約款に所要の変更を行いました。(2024年6月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

シュロージャー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

【第8期】決算日2024年5月20日

[計算期間：2023年5月23日～2024年5月20日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|------------------------------|
| 信託期間 | 2016年12月20日から2026年12月21日まで | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュロージャー外国株式マザーファンド受益証券とします。 |
| | マザーファンド | MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイインデックス* | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|-------------|--------|------------|-----------------|------------|-----------|--------|------------|--------------|
| | (分配落) | 税込配分 | 期騰落率 | (配当込み、円ベース) | 期騰落率 | | | | |
| 4期(2023年5月20日) | 円 11,775 | 円 0 | % △ 1.6 | 744,889.56 | % △ 2.9 | % 97.9 | % - | % 1.0 | 百万円 6,169 |
| 5期(2023年5月20日) | 17,356 | 0 | 47.4 | 1,088,325.89 | 46.1 | 99.0 | - | 0.5 | 12,255 |
| 6期(2023年5月20日) | 18,842 | 0 | 8.6 | 1,183,704.08 | 8.8 | 96.9 | - | 0.4 | 12,931 |
| 7期(2023年5月22日) | 22,427 | 0 | 19.0 | 1,390,687.61 | 17.5 | 99.1 | - | 0.4 | 15,902 |
| 8期(2024年5月20日) | 31,931 | 0 | 42.4 | 1,960,754.87 | 41.0 | 98.6 | - | 0.4 | 22,745 |

(注) 基準価額、税込分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイインデックス* | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|-----------------|--------|-----------|--------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (配当込み、円ベース) | 騰落率 | | | |
| (期首) 2023年5月22日 | 円 22,427 | % - | 1,390,687.61 | % - | % 99.1 | % - | % 0.4 |
| 5月末 | 22,663 | 1.1 | 1,403,796.91 | 0.9 | 99.1 | - | 0.4 |
| 6月末 | 24,314 | 8.4 | 1,514,642.67 | 8.9 | 98.3 | - | 0.4 |
| 7月末 | 24,629 | 9.8 | 1,537,594.47 | 10.6 | 97.7 | - | 0.5 |
| 8月末 | 25,026 | 11.6 | 1,563,697.01 | 12.4 | 97.5 | - | 0.5 |
| 9月末 | 24,352 | 8.6 | 1,525,544.13 | 9.7 | 98.1 | - | 0.5 |
| 10月末 | 23,673 | 5.6 | 1,474,377.61 | 6.0 | 99.5 | - | 0.5 |
| 11月末 | 25,714 | 14.7 | 1,589,254.45 | 14.3 | 98.3 | - | 0.5 |
| 12月末 | 26,112 | 16.4 | 1,618,877.26 | 16.4 | 98.0 | - | 0.5 |
| 2024年1月末 | 27,859 | 24.2 | 1,715,648.84 | 23.4 | 98.5 | - | 0.5 |
| 2月末 | 29,380 | 31.0 | 1,798,552.16 | 29.3 | 98.6 | - | 0.4 |
| 3月末 | 30,491 | 36.0 | 1,873,699.81 | 34.7 | 99.5 | - | 0.4 |
| 4月末 | 30,807 | 37.4 | 1,898,035.62 | 36.5 | 98.7 | - | 0.4 |
| (期末) 2024年5月20日 | 31,931 | 42.4 | 1,960,754.87 | 41.0 | 98.6 | - | 0.4 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指標で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指標に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc. に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明知的・暗示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバースや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようになされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首22,427円でスタートした基準価額は、31,931円（分配金込み）で期末を迎え、期首比42.4%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。期初は米連邦準備制度理事会（FRB）が経済の「ソフトランディング」を画策し、金融引き締めサイクルが間もなく終了するとの楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となる局面もあったものの、金利上昇が経済成長に及ぼす影響や中国経済の成長に対する懸念等が重しとなりました。期中盤には、インフレ減速を背景に、FRBによる利下げ開始が目前に迫っているとの期待が支援材料となり、株式市場は堅調に推移しました。また、好調な企業決算や、人工知能（AI）関連テクノロジーに対する需要を巡り、楽観的な見方が広がったこと等も支援材料となりました。その後、期終盤にかけて、米国のインフレ指標の上振れを背景に、FRBの利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がったこと等が重しとなる局面もあったものの、期を通しては上昇して終わりました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比41.0%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.4%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、金融のアンダーウエイトや銘柄選択等がマイナスに影響した一方、ヘルスケアやコミュニケーションの銘柄選択等がプラスに寄与しました。地域別では、大陸欧州や英国のオーバーウエイト等がマイナスに影響した一方、北米の銘柄選択等がプラスに寄与しました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

グローバル株式市場は、2024年は政治イベントが多く予定されていることや、景気の鈍化等を背景に、不安定な状況が続くと見込まれます。このような環境下では、アクティブ運用の長期投資家にとっては投資機会が増えるものと考えています。長期的な視点に立ち、構造的な成長が見込め、過小評価されている企業を見極め、持続的な競争優位性を有する企業に投資することが重要であると考えます。

インフレについては、ヘッドライン・インフレ率は大幅に低下しているものの、ほとんどの市場で目標水準を上回っており、政策当局者は金利がより長期間にわたってより高い状態が続く可能性が高いことを示唆しています。金融引き締めが継続し、景気サイクルが下降に転じる中、借り入れによって資金を調達している企業等に影響が出ることが懸念されることから、強固なバランスシートと長期的なキャッシュフロー創出力の重要性はさらに高まると考えており、引き続きこれらの要素に着目していく方針です。

2024年は多くの国で国政選挙が実施されることから、地政学のおよび政策リスクに注視が必要であると考えています。潜在的な政策リスクを注視しつつも、経済見通しや保有銘柄の収益成長、株価水準に注目し続けることがより重要だと考えています。

中国についても注視が必要であると考えています。中国の企業および中国に対するエクスポージャーが大きい企業については慎重な見方を維持していますが、中国国内には世界の同業他社より株価が非常に割安なワールドクラスの企業が多数あり、政策の透明性とセンチメントが改善すれば、これらの企業の株価はアウトパフォームする可能性があると考えています。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 23 日～2024年 5 月 20 日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 230 | 0.875 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (215) | (0.820) | <ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (6) | (0.022) | |
| （ 受 託 会 社 ） | (9) | (0.033) | |
| | | | |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.006 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (2) | (0.006) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.012 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.012) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 13 | 0.050 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (9) | (0.034) | <ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等 |
| （ 監 査 費 用 ） | (4) | (0.013) | |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.002) | |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 248 | 0.943 | |
| 期中の平均基準価額は、26,251円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2024年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| シュロージャー外国株式マザーファンド | 千口 597,699 | 千円 3,369,000 | 千口 612,643 | 千円 3,228,518 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年5月23日～2024年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|--------------------|--|
| | シュロージャー外国株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 18,052,312千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 26,647,968千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.67 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| シュロージャー外国株式マザーファンド | 千口 3,769,463 | 千口 3,754,518 | 千円 22,828,975 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| シュロージャー外国株式マザーファンド | 22,828,975 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 22,828,975 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュロージャー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(33,769,819千円)の投資信託財産総額(33,888,342千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.91円、1カナダドル=114.58円、1ユーロ=169.57円、1英ポンド=198.10円、1スイスフラン=171.46円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1ノルウェークローネ=14.62円、1デンマーククローネ=22.73円、1オーストラリアドル=104.51円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

○損益の状況 (2023年5月23日～2024年5月20日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,828,975,880 |
| シュロージャー外国株式マザーファンド(評価額) | 22,828,975,880 |
| (B) 負債 | 83,549,180 |
| 未払信託報酬 | 82,279,520 |
| その他未払費用 | 1,269,660 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,745,426,700 |
| 元本 | 7,123,354,546 |
| 次期繰越損益金 | 15,622,072,154 |
| (D) 受益権総口数 | 7,123,354,546口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,931円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 6,114,479,624 |
| 売買益 | 6,699,833,793 |
| 売買損 | △ 585,354,169 |
| (B) 信託報酬等 | △ 160,987,252 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 5,953,492,372 |
| (D) 前期繰越損益金 | 3,747,301,149 |
| (E) 追加信託差損益金 | 5,921,278,633 |
| (配当等相当額) | (3,202,956,421) |
| (売買損益相当額) | (2,718,322,212) |
| (F) 計(C+D+E) | 15,622,072,154 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 15,622,072,154 |
| 追加信託差損益金 | 5,921,278,633 |
| (配当等相当額) | (3,205,958,523) |
| (売買損益相当額) | (2,715,320,110) |
| 分配準備積立金 | 9,700,793,521 |

[元本増減]

期首元本額 7,090,959,858円

期中追加設定元本額 1,137,144,539円

期中一部解約元本額 1,104,749,851円

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

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

(注) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,131,086円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,700,361,286円)、信託約款に規定する収益調整金(5,921,278,633円)および分配準備積立金(3,747,301,149円)より分配対象収益は15,622,072,154円(10,000口当たり21,930円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIコクサイインデックス（円ベース）」から「MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）」へ変更しました。(2023年7月26日から適用)

シュローダー外国株式マザーファンド

《第24期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2022年11月22日～2023年11月20日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首39,449円でスタートした基準価額は、49,213円で期末を迎え、期首比24.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、21.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを3.0%上回りました。

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、金融や生活必需品の銘柄選択等がマイナスの影響となった一方、ヘルスケアや一般消費財の銘柄選択等がプラス効果となりました。
- ・地域別では、大陸欧州における銘柄選択等がマイナスの影響となった一方、北米における銘柄選択等がプラス効果となりました。
- ・銘柄別では、Charles Schwab（北米、金融）のオーバーウェイトや、Nvidia（北米、情報技術）のアンダーウェイト等がマイナスの影響となった一方、Eli Lilly（北米、ヘルスケア）やMicrosoft（北米、情報技術）のオーバーウェイト等がプラス効果となりました。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行うこと（又は行わないこと）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 4 (4) (0) | % 0.009 (0.009) (0.000) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 6 (6) (0) | 0.013 (0.013) (0.000) | (b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 15 (15) (0) | 0.035 (0.035) (0.000) | (c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等 |
| 合 計 | 25 | 0.057 | |
| 期中の平均基準価額は、42,240円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

投資信託証券

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------|-------|------|-----|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | EQUINIX INC | 202 | 142 | 47 | 33 |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 924 | 228 | 144 | 37 |
| | 小計 | 1,126 | 371 | 191 | 70 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 17,719,129千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 22,934,406千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|---------|-----|-------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ABBOTT LABORATORIES | 61 | 84 | 844 | 126,645 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERICAN EXPRESS CO | 58 | 63 | 1,032 | 154,786 | 金融サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 197 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 82 | — | — | — | 資本財 |
| WALT DISNEY CO/THE | 62 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 75 | 133 | 1,192 | 178,837 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 59 | — | — | — | 資本財 |
| JOHNSON & JOHNSON | 158 | 43 | 648 | 97,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 197 | 238 | 3,643 | 546,279 | 銀行 |
| ELI LILLY & CO | 69 | 66 | 3,920 | 587,904 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWE'S COS INC | 70 | 89 | 1,815 | 272,245 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MCDONALD'S CORP | — | 14 | 387 | 58,177 | 消費者サービス |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 158 | 158 | 1,229 | 184,407 | 半導体・半導体製造装置 |
| MORGAN STANLEY | 246 | 228 | 1,835 | 275,200 | 金融サービス |
| ORACLE CORP | — | 127 | 1,465 | 219,756 | ソフトウェア・サービス |
| PFIZER INC | 263 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 135 | 78 | 1,192 | 178,822 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AT&T INC | 719 | — | — | — | 電気通信サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 141 | 81 | 1,261 | 189,191 | 半導体・半導体製造装置 |
| US BANCORP | 263 | 153 | 577 | 86,637 | 銀行 |
| DEERE & CO | 25 | — | — | — | 資本財 |
| APPLE INC | 381 | 351 | 6,666 | 999,608 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMAZON.COM INC | 356 | 372 | 5,410 | 811,271 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BLACKROCK INC | 14 | 13 | 998 | 149,737 | 金融サービス |
| BALL CORP | 89 | 116 | 608 | 91,256 | 素材 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 84 | — | — | — | 金融サービス |
| DANAHER CORP | 43 | 46 | 973 | 146,031 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DEVON ENERGY CORPORATION | — | 103 | 471 | 70,629 | エネルギー |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 14 | 40 | 505 | 75,802 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 63 | 60 | 402 | 60,330 | ヘルスケア機器・サービス |
| NEXTERA ENERGY INC | 175 | 151 | 866 | 130,002 | 公益事業 |
| LAM RESEARCH CORP | 12 | 17 | 1,216 | 182,412 | 半導体・半導体製造装置 |
| NIKE INC -CL B | 37 | 90 | 961 | 144,221 | 耐久消費財・アパレル |
| PARKER HANNIFIN CORP | 35 | 34 | 1,480 | 221,935 | 資本財 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 64 | — | — | — | 銀行 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 194 | 159 | 906 | 135,868 | 金融サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 28 | 43 | 1,185 | 177,838 | 素材 |
| STRYKER CORP | — | 15 | 433 | 65,036 | ヘルスケア機器・サービス |
| TERADYNE INC | 29 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| TJX COMPANIES INC | — | 96 | 856 | 128,446 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 24 | 28 | 1,305 | 195,831 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 52 | 42 | 2,256 | 338,393 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNION PACIFIC CORP | 95 | 53 | 1,167 | 175,134 | 運輸 |
| VULCAN MATERIALS CO | 34 | 32 | 695 | 104,345 | 素材 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 7 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NVR INC | 1 | 1 | 724 | 108,604 | 耐久消費財・アパレル |
| CONOCOPHILLIPS | 206 | 196 | 2,254 | 338,122 | エネルギー |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| FMC CORP | 43 | — | — | — | 素材 |
| GARTNER INC | — | 22 | 942 | 141,397 | ソフトウェア・サービス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 10 | 10 | 343 | 51,446 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COTERRA ENERGY INC | 832 | 514 | 1,375 | 206,322 | エネルギー |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 15 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| EAST WEST BANCORP INC | 115 | — | — | — | 銀行 |
| AMETEK INC | 80 | 54 | 841 | 126,205 | 資本財 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 5 | 4 | 1,504 | 225,662 | 消費者サービス |
| SALESFORCE INC | 39 | 56 | 1,245 | 186,791 | ソフトウェア・サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 27 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| MSCI INC | 10 | 18 | 955 | 143,316 | 金融サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 130 | 124 | 3,107 | 465,972 | 金融サービス |
| CHUBB LTD | 83 | 80 | 1,782 | 267,334 | 保険 |
| DOLLAR GENERAL CORP | 52 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| ACCENTURE PLC-CL A | 41 | 55 | 1,831 | 274,646 | ソフトウェア・サービス |
| MERCK & CO. INC. | — | 160 | 1,634 | 245,018 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN | 26 | — | — | — | 銀行 |
| FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC | 54 | — | — | — | 資本財 |
| ZOETIS INC | 23 | 22 | 396 | 59,499 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EATON CORP PLC | — | 39 | 905 | 135,746 | 資本財 |
| ARISTA NETWORKS INC | — | 25 | 538 | 80,716 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ELEVANCE HEALTH INC | 28 | 27 | 1,258 | 188,751 | ヘルスケア機器・サービス |
| WYNDHAM HOTELS & RESORTS | 67 | — | — | — | 消費者サービス |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 21 | 48 | 849 | 127,373 | メディア・娯楽 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 45 | 99 | 839 | 125,867 | 資本財 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 133 | 149 | 781 | 117,163 | 資本財 |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 22 | — | — | — | 資本財 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | — | 31 | 993 | 148,939 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LINDE PLC | — | 42 | 1,720 | 257,918 | 素材 |
| VERALTO CORP | — | 15 | 110 | 16,616 | 商業・専門サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 26 | 28 | 1,621 | 243,187 | 生活必需品流通・小売り |
| INTEL CORP | — | 458 | 2,010 | 301,472 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROSOFT CORP | 311 | 305 | 11,316 | 1,696,879 | ソフトウェア・サービス |
| PEPSICO INC | 107 | 102 | 1,713 | 256,883 | 食品・飲料・タバコ |
| ADOBE INC | 33 | 32 | 1,947 | 292,072 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 116 | 53 | 646 | 96,909 | 半導体・半導体製造装置 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | — | 37 | 1,009 | 151,334 | ソフトウェア・サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | — | 157 | 667 | 100,075 | メディア・娯楽 |
| INTUIT INC | 20 | 19 | 1,069 | 160,348 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 58 | 85 | 4,238 | 635,510 | 半導体・半導体製造装置 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 11 | 9 | 907 | 136,084 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 8 | 394 | 59,170 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 48 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| NORDSON CORP | 6 | — | — | — | 資本財 |
| CHURCHILL DOWNS INC | 40 | 67 | 816 | 122,454 | 消費者サービス |
| NETFLIX INC | 34 | 41 | 1,926 | 288,814 | メディア・娯楽 |
| NASDAQ INC | 141 | 90 | 484 | 72,598 | 金融サービス |
| FIRST SOLAR INC | — | 44 | 695 | 104,347 | 半導体・半導体製造装置 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 19 | 26 | 1,114 | 167,103 | 耐久消費財・アパレル |
| MERCADOLIBRE INC | 4 | 4 | 663 | 99,444 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| VERISK ANALYTICS INC | — | 42 | 1,002 | 150,260 | 商業・専門サービス |
| META PLATFORMS INC | 78 | 86 | 2,898 | 434,619 | メディア・娯楽 |
| ALPHABET INC-CL A | 477 | 535 | 7,239 | 1,085,561 | メディア・娯楽 |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|--|---------|-------|--------|---------|------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 14 | 16 | 689 | 103,439 | | メディア・娯楽 |
| BROADCOM INC | — | 14 | 1,449 | 217,423 | | 半導体・半導体製造装置 |
| DEXCOM INC | 37 | 35 | 376 | 56,428 | | ヘルスケア機器・サービス |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 20 | — | — | — | | 半導体・半導体製造装置 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 147 | — | — | — | | 半導体・半導体製造装置 |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 106 | — | — | — | | 商業・専門サービス |
| ILLUMINA INC | 15 | — | — | — | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAKER HUGHES CO | 279 | 267 | 900 | 135,009 | | エネルギー |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 17 | 31 | 649 | 97,444 | | ソフトウェア・サービス |
| TESLA INC | — | 66 | 1,550 | 232,476 | | 自動車・自動車部品 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE-C | — | 127 | 816 | 122,388 | | メディア・娯楽 |
| 小計 | 株数・金額 | 9,188 | 8,030 | 128,172 | 19,219,508 | |
| | 銘柄数<比率> | 90 | 85 | — | <70.9%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 232 | 117 | 995 | 108,784 | | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 232 | 117 | 995 | 108,784 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.4%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 98 | 94 | 316 | 51,682 | | 半導体・半導体製造装置 |
| SAP SE | 37 | 77 | 1,067 | 174,500 | | ソフトウェア・サービス |
| SIEMENS AG-REG | 145 | 138 | 2,055 | 336,144 | | 資本財 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 213 | 142 | 1,357 | 221,951 | | 自動車・自動車部品 |
| DHL GROUP-REG | 85 | — | — | — | | 運輸 |
| MERCK KGAA | 39 | — | — | — | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SYMRISE AG | 34 | 44 | 435 | 71,224 | | 素材 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 140 | — | — | — | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 | 795 | 497 | 5,231 | 855,503 | |
| | 銘柄数<比率> | 8 | 5 | — | <3.2%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| INTESA SANPAOLO | 2,492 | 3,079 | 826 | 135,175 | | 銀行 |
| FINECOBANK SPA | 435 | 567 | 698 | 114,231 | | 銀行 |
| FERRARI NV | — | 31 | 1,045 | 170,979 | | 自動車・自動車部品 |
| 小計 | 株数・金額 | 2,928 | 3,678 | 2,570 | 420,386 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <1.6%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| CARREFOUR SA | 427 | — | — | — | | 生活必需品流通・小売り |
| AIRBUS SE | 51 | 80 | 1,070 | 175,093 | | 資本財 |
| SANOFI | 161 | 114 | 987 | 161,435 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STMICROELECTRONICS NV | 269 | 181 | 759 | 124,286 | | 半導体・半導体製造装置 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 100 | 95 | 1,590 | 260,132 | | 資本財 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | 9 | 8 | 624 | 102,177 | | 耐久消費財・アパレル |
| LEGRAND SA | 136 | 66 | 583 | 95,411 | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 | 1,155 | 548 | 5,616 | 918,536 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 6 | — | <3.4%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 38 | 34 | 2,170 | 354,926 | | 半導体・半導体製造装置 |
| ADYEN NV /WI | 2 | — | — | — | | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 41 | 34 | 2,170 | 354,926 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <1.3%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| IBERDROLA SA | 436 | 424 | 469 | 76,789 | | 公益事業 |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|--|------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------|------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 期末 | |
| (ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | 百株 | 187 | 178 | 千ユーロ 636 | 千円 104,156 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 624 2 | 602 2 | 1,106 — | 180,946 <0.7%> | |
| (ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG | 281 | 269 | 965 | 157,949 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 281 1 | 269 1 | 965 — | 157,949 <0.6%> | |
| (ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC | 42 | — | — | — | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 42 1 | — — | — — | — <—%> | |
| (ユーロ…その他) LINDE PLC | 56 | — | — | — | 素材 | |
| SHELL PLC | 1,066 | 1,265 | 3,826 | 625,777 | エネルギー | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,122 2 | 1,265 1 | 3,826 — | 625,777 <2.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,992 25 | 6,896 19 | 21,487 — | 3,514,026 <13.0%> | |
| (イギリス) ASTRAZENECA PLC | 73 | 70 | 721 | 134,693 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BARCLAYS PLC | 3,995 | 2,639 | 376 | 70,368 | 銀行 | |
| DIAGEO PLC | 195 | 269 | 757 | 141,385 | 食品・飲料・タバコ | |
| GSK PLC | 483 | 461 | 650 | 121,507 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TESCO PLC | 2,594 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | — | 25 | 229 | 42,776 | 資本財 | |
| BURBERRY GROUP PLC | 188 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| BUNZL PLC | 196 | 187 | 551 | 103,038 | 資本財 | |
| UNILEVER PLC | — | 292 | 1,115 | 208,208 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 8,031 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 157 | 150 | 810 | 151,237 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| RELX PLC | 287 | 381 | 1,137 | 212,449 | 商業・専門サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 459 | 438 | 445 | 83,120 | 公益事業 | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 31 | 67 | 310 | 57,890 | 素材 | |
| HALEON PLC | 604 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| FERGUSON PLC | — | 83 | 1,112 | 207,646 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 17,298 13 | 5,066 12 | 8,218 — | 1,534,322 <5.7%> | |
| (スイス) NESTLE SA-REG | 194 | 164 | 1,630 | 275,990 | 食品・飲料・タバコ | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 35 | 34 | 810 | 137,185 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SIKA AG-BR | 15 | 15 | 357 | 60,428 | 素材 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | — | 100 | 1,128 | 190,884 | 耐久消費財・アパレル | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 245 3 | 314 4 | 3,926 — | 664,489 <2.5%> | |
| (スウェーデン) SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | — | 929 | 9,155 | 130,472 | 銀行 | |
| SANDVIK AB | 267 | 255 | 5,174 | 73,732 | 資本財 | |
| HEXAGON AB-B SHS | 604 | 577 | 5,879 | 83,784 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 872 2 | 1,762 3 | 20,209 — | 287,989 <1.1%> | |
| (ノルウェー) EQUINOR ASA | 203 | — | — | — | エネルギー | |
| NORSK HYDRO ASA | — | 1,009 | 6,552 | 90,879 | 素材 | |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 当期末 | | 業種等 |
|---|-----------------|------------------|--|------------------------------|--|
| | | | 評価額 | 比率 | |
| (ノルウェー) DNB BANK ASA | 百株 246 | 百株 235 | 千ノルウェークロネ 4,791 | 千円 66,459 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 450 | 株数 1,245 | 外貨建金額 11,343 | 邦貨換算金額 157,339 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 2 | — | <0.6%> | |
| (デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B VESTAS WIND SYSTEMS A/S DSV A/S | — 331 — | 261 316 21 | 千デンマーククローネ 18,163 5,626 2,343 | 398,327 123,378 51,395 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 運輸 |
| 小計 | 株数・金額 331 | 株数 599 | 26,133 | 573,101 | |
| | 銘柄数<比率> 1 | 3 | — | <2.1%> | |
| (オーストラリア) BHP GROUP LTD CSL LTD MACQUARIE GROUP LTD | 358 23 92 | 297 22 88 | 千オーストラリアドル 1,388 575 1,487 | 135,518 56,117 145,088 | 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 473 | 株数 409 | 3,451 | 336,724 | |
| | 銘柄数<比率> 3 | 3 | — | <1.2%> | |
| (香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO ATA GROUP LTD | 215 674 | 485 648 | 千香港ドル 3,935 4,723 | 75,684 90,840 | 資本財 保険 |
| 小計 | 株数・金額 889 | 株数 1,133 | 8,659 | 166,525 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 2 | — | <0.6%> | |
| (シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD | 355 | 219 | 千シンガポールドル 715 | 79,874 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 355 | 株数 219 | 715 | 79,874 | |
| | 銘柄数<比率> 1 | 1 | — | <0.3%> | |
| 合計 | 株数・金額 37,330 | 株数 25,793 | — | 26,642,685 | |
| | 銘柄数<比率> 143 | 135 | — | <98.2%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 口数 | 当期末 | | 比率 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------------|
| | | | 評価額 | 比率 | |
| (アメリカ) EQUINIX INC SBA COMMUNICATIONS CORP | 口 402 1,209 | 口 557 1,989 | 千米ドル 431 464 | 千円 64,699 69,704 | % 0.2 0.3 |
| 合計 | 口数・金額 1,611 | 口数 2,546 | 896 | 134,403 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 2 | — | <0.5%> | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 26,642,685 | 98.1 |
| 投資証券 | 134,403 | 0.5 |
| コール・ローン等、その他 | 392,976 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 27,170,064 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (27,131,503千円) の投資信託財産総額 (27,170,064千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=149.95円、1カナダドル=109.25円、1ユーロ=163.54円、1英ポンド=186.69円、1スイスフラン=169.22円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=21.93円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 27,318,083,341 |
| コール・ローン等 | 97,720,604 |
| 株式(評価額) | 26,642,685,669 |
| 投資証券(評価額) | 134,403,734 |
| 未収入金 | 411,499,563 |
| 未収配当金 | 31,773,771 |
| (B) 負債 | 198,288,972 |
| 未払金 | 148,253,749 |
| 未払解約金 | 50,031,769 |
| 未払利息 | 114 |
| その他未払費用 | 3,340 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 27,119,794,369 |
| 元本 | 5,510,714,721 |
| 次期繰越損益金 | 21,609,079,648 |
| (D) 受益権総口数 | 5,510,714,721口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 49,213円 |

[元本増減]

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 5,743,620,630円 |
| 期中追加設定元本額 | 991,975,507円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,224,881,416円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|-------------------------------|----------------|
| シュローダーDCアクティブ外国株式 | 1,792,692,621円 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用) | 3,718,022,100円 |

○損益の状況 (2022年11月22日~2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 414,403,935 |
| 受取配当金 | 410,886,872 |
| 受取利息 | 3,356,710 |
| その他収益金 | 244,958 |
| 支払利息 | △ 84,605 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,891,303,072 |
| 売買益 | 6,662,417,664 |
| 売買損 | △ 1,771,114,592 |
| (C) 保管費用等 | △ 8,791,316 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,296,915,691 |
| (E) 前期繰越損益金 | 16,914,236,715 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,098,726,496 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,700,799,254 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 21,609,079,648 |
| 次期繰越損益金(H) | 21,609,079,648 |

(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。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIコクサイインデックス (円ベース)」から「MSCIコクサイインデックス (配当込み、円ベース)」へ変更しました。(2023年7月26日から適用)

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

第 6 期

決算日 2024年7月8日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2018年9月18日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界各国の株式 |
| 当ファンドの運用方法 | ■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 |
| 組入制限 | 当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | ■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。 |

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株式組入 比 率 | 投資信託証券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------|---------|--------------|--------------|--|--------------|-------------|-------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | | 期 中 騰 落 率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2期(2020年7月6日) | 12,432 | 0 | 21.7 | 104.33 | 2.5 | 97.5 | 0.9 | 9,260 |
| 3期(2021年7月6日) | 18,891 | 0 | 52.0 | 151.28 | 45.0 | 94.1 | 3.7 | 15,739 |
| 4期(2022年7月6日) | 16,171 | 0 | △14.4 | 158.77 | 5.0 | 96.5 | 2.2 | 13,338 |
| 5期(2023年7月6日) | 20,381 | 0 | 26.0 | 200.26 | 26.1 | 96.7 | 0.8 | 16,982 |
| 6期(2024年7月8日) | 28,802 | 0 | 41.3 | 276.08 | 37.9 | 98.3 | — | 22,763 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株 式 組 入 率 組 入 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 |
|------------------------|-------------|--------|--|--------|--------------------|----------------------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 7 月 6 日 | 円 20,381 | % — | 200.26 | % — | % 96.7 | % 0.8 |
| 7 月 末 | 20,526 | 0.7 | 202.17 | 1.0 | 97.0 | 0.8 |
| 8 月 末 | 20,909 | 2.6 | 205.68 | 2.7 | 97.7 | 0.4 |
| 9 月 末 | 20,174 | △ 1.0 | 200.73 | 0.2 | 97.3 | 0.6 |
| 10 月 末 | 19,708 | △ 3.3 | 194.05 | △ 3.1 | 96.8 | 0.8 |
| 11 月 末 | 21,482 | 5.4 | 209.26 | 4.5 | 97.1 | 0.8 |
| 12 月 末 | 21,702 | 6.5 | 213.25 | 6.5 | 97.2 | 0.6 |
| 2024年 1 月 末 | 22,920 | 12.5 | 226.05 | 12.9 | 97.0 | — |
| 2 月 末 | 24,637 | 20.9 | 237.06 | 18.4 | 98.0 | — |
| 3 月 末 | 25,761 | 26.4 | 247.10 | 23.4 | 99.3 | — |
| 4 月 末 | 25,942 | 27.3 | 250.42 | 25.0 | 98.8 | — |
| 5 月 末 | 26,629 | 30.7 | 256.50 | 28.1 | 97.2 | — |
| 6 月 末 | 28,392 | 39.3 | 272.25 | 35.9 | 98.3 | — |
| (期 末) 2024年 7 月 8 日 | 28,802 | 41.3 | 276.08 | 37.9 | 98.3 | — |

※騰落率は期首比です。

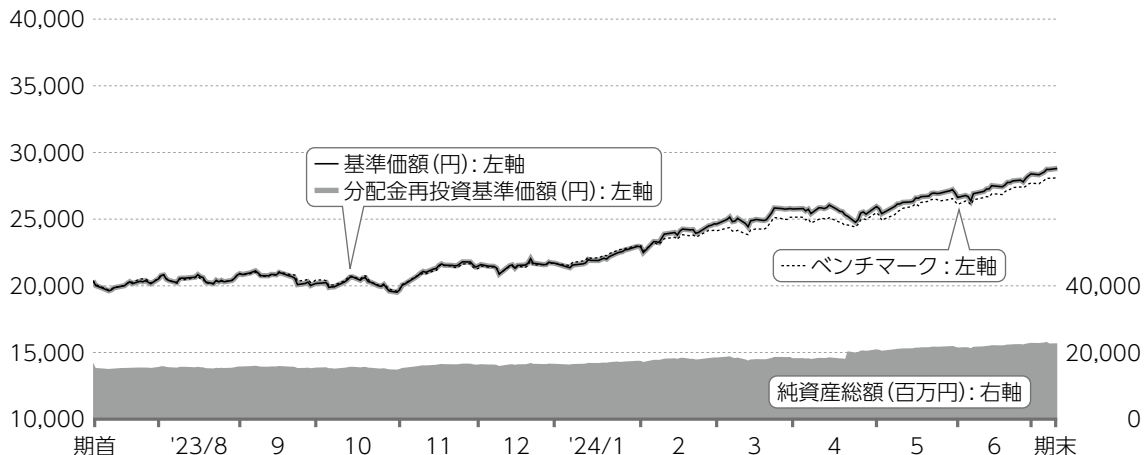
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|---------------------------|
| 期首 | 20,381円 |
| 期末 | 28,802円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +41.3% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

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

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因

- 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと
- 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと

下落要因

- 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと

投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10–12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケッツ：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

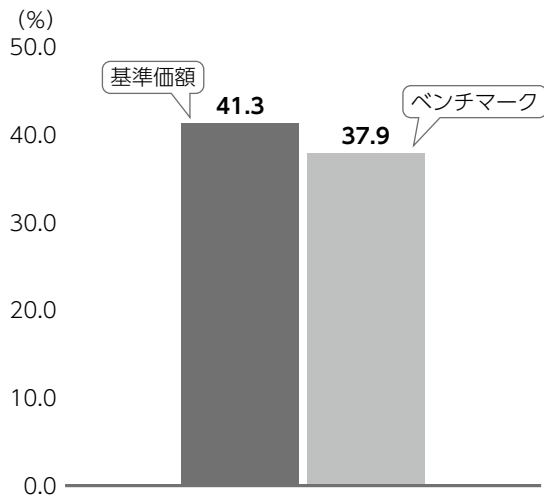
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+41.3% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を3.4%上回りました。

プラス要因

- 情報技術(エヌビディアなど)、ヘルスケア(イーライリリーなど)、公益(Constellation Energy Corpなど)のオーバーウェイトが奏功しました。

マイナス要因

- 金融(A I A グループなど)やエネルギー(S L Bなど)のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

分配金について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第6期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 0 |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 19,337 |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

インターナショナル株式マザーファンド

AIやGLP-1薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

3 お知らせ

約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2023年9月29日)

運用担当者に係る事項について(2024年4月1日現在)

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：17年
(兼務者含む)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|-------------|---------------|---|
| (a) 信託報酬 | 223円 | 0.968% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は23,085円です。</div> |
| (投信会社) | (217) | (0.940) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.006) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (5) | (0.022) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 12 | 0.051 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (12) | (0.051) | 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有価証券取引税 | 5 | 0.021 | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (5) | (0.021) | 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 15 | 0.064 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (10) | (0.042) | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (2) | (0.010) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| (その他) | (3) | (0.012) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 255 | 1.103 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千口 294,224 | 千円 3,357,160 | 千口 402,931 | 千円 4,315,964 |

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|--------------------|
| | インターナショナル株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 615,622,773千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 244,157,846千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 2.52 |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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7月7日から2024年7月8日まで）

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。

■ 組入れ資産の明細（2024年7月8日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 期 首(前期末) | 期 末 | 評 価 額 |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千口 1,776,904 | 千口 1,668,197 | 千円 22,762,384 |

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は23,695,378,333口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年7月8日現在）

| 項 目 | 期 | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| インターナショナル株式マザーファンド | 千円 22,762,384 | % 97.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 557,469 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 23,319,854 | 100.0 |

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年7月8日現在）

| 項 目 | 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 23,319,854,453円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 946,500 |
| インターナショナル株式マザーファンド(評価額) | 22,762,384,888 |
| 未 収 入 金 | 556,523,065 |
| (B) 負 債 | 556,381,099 |
| 未 払 解 約 金 | 459,999,997 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 94,556,495 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,824,607 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 22,763,473,354 |
| 元 本 | 7,903,520,783 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 14,859,952,571 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,903,520,783口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 28,802円 |

※当期における期首元本額8,332,444,672円、期中追加設定元本額1,436,702,401円、期中一部解約元本額1,865,626,290円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2023年7月7日 至2024年7月8日）

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 136円 |
| 受 取 利 息 | 156 |
| 支 払 利 息 | △ 292 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 6,301,141,702 |
| 売 買 益 | 6,765,716,613 |
| 売 買 損 | △ 464,574,911 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 172,897,476 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 6,128,244,090 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,467,433,630 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,264,274,851 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,685,262,614) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 420,987,763) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 14,859,952,571 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 14,859,952,571 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,264,274,851 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,687,985,002) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 423,710,151) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 10,595,677,720 |

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は91,167,639円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 152,680,939円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 5,975,563,151 |
| (c) 収益調整金 | 4,687,985,002 |
| (d) 分配準備積立金 | 4,467,433,630 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 15,283,662,722 |
| 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 19,337.79 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 0 |

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|--------------------------|-----|
| | 0円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

インターナショナル株式マザーファンド

第25期（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

| | |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：1999年7月30日） |
| 運用方針 | ■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |

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

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株式組入率 比 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|---------|-------|--|------|------------|--------------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| 21期（2020年7月6日） | 56,401 | 22.6 | 295.12 | 2.5 | 97.1 | 0.9 | 97,637 |
| 22期（2021年7月6日） | 86,595 | 53.5 | 427.93 | 45.0 | 94.1 | 3.7 | 170,573 |
| 23期（2022年7月6日） | 74,994 | △13.4 | 449.13 | 5.0 | 96.5 | 2.2 | 160,217 |
| 24期（2023年7月6日） | 95,569 | 27.4 | 566.49 | 26.1 | 96.7 | 0.8 | 213,258 |
| 25期（2024年7月8日） | 136,449 | 42.8 | 780.96 | 37.9 | 98.3 | — | 323,320 |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株 式 組 入 率 比 | 投 資 信 託 券 組 入 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|--|--------|----------------|----------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 7 月 6 日 | 円 95,569 | % — | 566.49 | % — | % 96.7 | % 0.8 |
| 7 月 末 | 96,445 | 0.9 | 571.90 | 1.0 | 96.9 | 0.8 |
| 8 月 末 | 98,319 | 2.9 | 581.84 | 2.7 | 97.5 | 0.4 |
| 9 月 末 | 94,934 | △ 0.7 | 567.83 | 0.2 | 97.1 | 0.6 |
| 10 月 末 | 92,831 | △ 2.9 | 548.93 | △ 3.1 | 96.5 | 0.8 |
| 11 月 末 | 101,242 | 5.9 | 591.96 | 4.5 | 96.7 | 0.8 |
| 12 月 末 | 102,353 | 7.1 | 603.24 | 6.5 | 96.8 | 0.6 |
| 2024年 1 月 末 | 108,195 | 13.2 | 639.45 | 12.9 | 96.9 | — |
| 2 月 末 | 116,385 | 21.8 | 670.59 | 18.4 | 97.9 | — |
| 3 月 末 | 121,834 | 27.5 | 698.99 | 23.4 | 97.2 | — |
| 4 月 末 | 122,725 | 28.4 | 708.39 | 25.0 | 98.6 | — |
| 5 月 末 | 126,062 | 31.9 | 725.57 | 28.1 | 96.9 | — |
| 6 月 末 | 134,478 | 40.7 | 770.14 | 35.9 | 97.9 | — |
| (期 末) 2024年 7 月 8 日 | 136,449 | 42.8 | 780.96 | 37.9 | 98.3 | — |

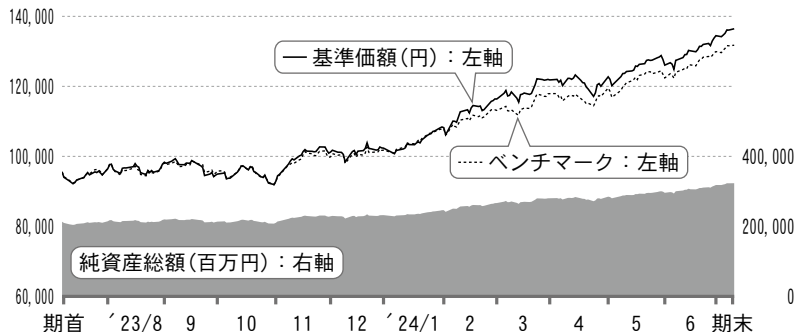
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|----------|
| 期首 | 95,569円 |
| 期末 | 136,449円 |
| 騰落率 | +42.8% |

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

| | |
|------|--|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと ・ 期を通じて、日米における金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと |

▶ 投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して下落しました。

外国株式市場

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10-12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期を通じて見ると、大幅な米ドル高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、GLP-1肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。GLP-1薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケット：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

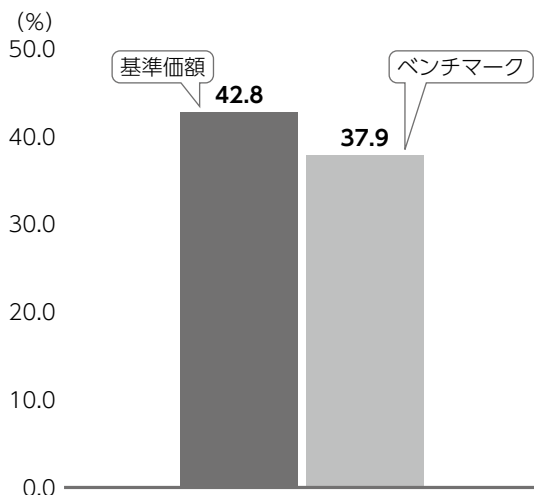
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、AI需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+42.8%となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を4.9%上回りました。

| | |
|--------|---|
| プラス要因 | ・情報技術（エヌビディアなど）、ヘルスケア（イーライリリーなど）、公益（Constellation Energy Corpなど）のオーバーウェイトが奏功しました。 |
| マイナス要因 | ・金融（A I A グループなど）やエネルギー（S L Bなど）のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。 |

2 今後の運用方針

A I や G L P - 1 薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

| 項 目 | 金 額 | 比 率 | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------|------------------------------|--|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 56円 (55) (1) | 0.051% (0.051) (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 22 (22) (0) | 0.021 (0.021) (0.000) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 58 (45) (13) | 0.053 (0.041) (0.012) | 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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 136 | 0.125 | |

期中の平均基準価額は108,968円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

(1) 株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 百株 132,256.62 (10,114.59) | 千アメリカ・ドル 1,664,771 (△ 137) | 百株 124,857.45 | 千アメリカ・ドル 1,670,459 |
| | 香 港 | 百株 11,288 | 千香港・ドル 156,792 | 百株 63,670 | 千香港・ドル 589,774 |
| | 台 湾 | 百株 4,830 | 千台湾・ドル 310,662 | 百株 2,640 | 千台湾・ドル 201,760 |
| | イ ギ リ ス | 百株 1,853.88 | 千イギリス・ポンド 15,960 | 百株 4,015.16 | 千イギリス・ポンド 27,839 |
| | ス イ ス | 百株 6,622.03 | 千スイス・フラン 69,955 | 百株 2,927.13 | 千スイス・フラン 32,045 |
| | デ ン マ ー ク | 百株 4,784.22 | 千デンマーク・クローネ 383,458 | 百株 - | 千デンマーク・クローネ - |
| | ス ウ ェ ー デ ン | 百株 4,928.58 | 千スウェーデン・クローナ 70,807 | 百株 5,603.1 | 千スウェーデン・クローナ 90,764 |
| | イ ン ド | 百株 16,965.47 | 千インド・ルピー 2,544,611 | 百株 6,379.96 | 千インド・ルピー 938,456 |
| | イ ン ド ネ シ ア | 百株 608,097 | 千インドネシア・ルピア 583,013,387 | 百株 6,253 | 千インドネシア・ルピア 5,831,468 |
| | 韓 国 | 百株 2,426.76 | 千韓国・ウォン 42,319,320 | 百株 327.06 | 千韓国・ウォン 7,543,533 |
| 国 | ユ ー ロ | 百株 | 千ユーロ | 百株 | 千ユーロ |
| | オ ラ ン ダ | 3,002.13 | 71,428 | 2,841.64 | 59,032 |
| | フ ラ ン ス | 36.04 | 840 | 36.04 | 918 |
| | ド イ ツ | 8,854.97 | 45,979 | 4,169.56 | 22,740 |
| | ポ ル ト ガ ル | 6,762.47 | 13,126 | 191.16 | 366 |
| | ス ペ イ ン | 788.38 | 4,718 | 4,964.47 | 29,169 |

※金額は受渡し代金。

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

(2) 投資信託証券

| | | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|------------------|---------------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------------|
| | | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | AVALONBAY COMMUNITIES INC | □ 72,700 | 千アメリカ・ドル 12,814 | □ 72,700 | 千アメリカ・ドル 13,398 |
| | イ ギ リ ス | DERWENT LONDON PLC | □ - | 千イギリス・ポンド - | □ 449,712 | 千イギリス・ポンド 8,558 |

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 615,622,773千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 244,157,846千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 2.52 |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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7月7日から2024年7月8日まで)

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。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年7月8日現在)

(1) 外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ADOBE INC | 386 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CITIGROUP INC | — | 2,665 | 17,063 | 2,743,378 | 銀行 |
| HESS CORP | 1,452.97 | — | — | — | エネルギー |
| APPLE INC | 3,710.28 | 4,465.41 | 101,070 | 16,249,038 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MERCADOLIBRE INC | — | 105.39 | 17,483 | 2,810,867 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DOLLAR GENERAL CORP | — | 1,727.25 | 22,143 | 3,559,985 | 生活必需品流通・小売り |
| SERVICENOW INC | 212.56 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CORNING INC | — | 3,220.14 | 12,378 | 1,990,046 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MORGAN STANLEY | 2,693.47 | — | — | — | 金融サービス |
| BROADCOM INC | — | 73 | 12,434 | 1,999,040 | 半導体・半導体製造装置 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 2,980 | 2,325.23 | 22,566 | 3,627,993 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 242.54 | 397.07 | 17,620 | 2,832,828 | ヘルスケア機器・サービス |
| ENTEGRIS INC | — | 1,660.36 | 23,097 | 3,713,347 | 半導体・半導体製造装置 |
| BURLINGTON STORES INC | 413.56 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AMAZON.COM INC | 5,408.07 | 3,867.32 | 77,346 | 12,434,980 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EXXON MOBIL CORP | 3,228.65 | 4,709.96 | 53,396 | 8,584,606 | エネルギー |
| EQT CORP | 2,473 | 5,242.59 | 19,041 | 3,061,235 | エネルギー |
| T-MOBILE US INC | 1,801.3 | — | — | — | 電気通信サービス |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | — | 2,365.94 | 12,189 | 1,959,677 | 素材 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 223 | 1,220.77 | 22,312 | 3,587,102 | 運輸 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 2,534.53 | 1,740.36 | 27,932 | 4,490,752 | 資本財 |
| RH | — | 400.48 | 9,532 | 1,532,495 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | — | 860.73 | 17,518 | 2,816,439 | エネルギー |
| ALPHABET INC-CL A | 1,877.46 | 1,698.56 | 32,374 | 5,204,856 | メディア・娯楽 |
| BLOCK INC | 729.9 | — | — | — | 金融サービス |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 879.37 | — | — | — | 消費者サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 315.93 | 15,354 | 2,468,494 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | — | 3,999.07 | 42,586 | 6,846,566 | 金融サービス |
| KLA CORP | — | 206.06 | 17,622 | 2,833,162 | 半導体・半導体製造装置 |
| COPART INC | — | 2,477.57 | 13,433 | 2,159,685 | 商業・専門サービス |
| ELI LILLY & CO | 1,395.85 | 1,071.19 | 97,967 | 15,750,287 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARVANA CO | — | 1,288.79 | 16,502 | 2,653,180 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 1,625.57 | 809.4 | 43,700 | 7,025,699 | メディア・娯楽 |
| ROBLOX CORP -CLASS A | 995.17 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 1,407 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CONSTELLATION ENERGY | — | 1,326.57 | 28,029 | 4,506,238 | 公益事業 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 1,245.35 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CONOCOPHILLIPS | 1,785.32 | 4,845.07 | 54,531 | 8,766,991 | エネルギー |
| PEPSICO INC | 889.14 | 1,664.23 | 27,358 | 4,398,390 | 食品・飲料・タバコ |
| ACCENTURE PLC-CL A | 507.71 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| TESLA INC | 478.02 | 1,432.26 | 36,024 | 5,791,611 | 自動車・自動車部品 |
| SYNOPSIS INC | 321.62 | 140.09 | 8,703 | 1,399,308 | ソフトウェア・サービス |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY | 1,870.6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| RELIANCE INC | — | 521 | 14,614 | 2,349,584 | 素材 |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 1,677.54 | 9,598 | 1,543,212 | 食品・飲料・タバコ |
| VERTIV HOLDINGS CO-A | — | 1,251.22 | 11,483 | 1,846,233 | 資本財 |
| GE VERNOVA INC | — | 607.78 | 10,710 | 1,721,992 | 資本財 |

インターナショナル株式マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 期末 | | 業種等 | |
|------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|----------------|------------------------|-------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 666.71 | — | — | — | 素材 | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 506.29 | 327.21 | 15,968 | 2,567,203 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NVIDIA CORP | 1,002.3 | 7,665.3 | 96,452 | 15,506,663 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NETFLIX INC | 301.98 | 258.95 | 17,884 | 2,875,272 | メディア・娯楽 | |
| MASTERCARD INC - A | 565.35 | — | — | — | 金融サービス | |
| ANALOG DEVICES INC | 291.68 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 2,187.54 | 1,399.84 | 24,063 | 3,868,648 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NOV INC | 2,244.39 | — | — | — | エネルギー | |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 3,505.78 | 10,048.79 | 73,557 | 11,825,781 | 金融サービス | |
| CELESTICA INC | — | 1,522.63 | 8,773 | 1,410,498 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| DANAHER CORP | — | 1,026.95 | 24,569 | 3,950,083 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MICROSOFT CORP | 1,770.85 | 1,782.04 | 83,321 | 13,395,527 | ソフトウェア・サービス | |
| CHUBB LTD | 1,215.58 | — | — | — | 保険 | |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 411.8 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| TRIMBLE INC | 4,074.19 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AMPHENOL CORP-CL A | — | 3,606.62 | 24,528 | 3,943,466 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HUBSPOT INC | 131.49 | 284.45 | 16,704 | 2,685,554 | ソフトウェア・サービス | |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 3,486.19 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| MONGODB INC | 63.55 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| UBER TECHNOLOGIES INC | — | 2,306.64 | 16,390 | 2,635,178 | 運輸 | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 2,714.48 | 2,479.37 | 16,767 | 2,695,788 | ソフトウェア・サービス | |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | 3,453.45 | — | — | — | 運輸 | |
| NUTRIEN LTD | 1,434.81 | — | — | — | 素材 | |
| ATLASSIAN CORP-CL A | 266.13 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| FERRARI NV | 827.73 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | 921.85 | — | — | — | 消費者サービス | |
| KANZHUN LTD - ADR | 2,096.06 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SEA LTD-ADR | 37.17 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | — | 371 | 11,755 | 1,889,873 | メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数 銘柄数 | 77,945.36 52銘柄 | 95,459.12 47銘柄 | 1,396,459 — | 224,508,850 <69.4%> | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 3,451 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| AIA GROUP LTD | | 26,234 | — | — | — | 保険 |
| PRADA S.P.A. | | 26,652 | 23,335 | 131,842 | 2,713,323 | 耐久消費財・アパレル |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | | 19,380 | — | — | — | 資本財 |
| 小計 | 株数 銘柄数 | 75,717 4銘柄 | 23,335 1銘柄 | 131,842 — | 2,713,323 <0.8%> | |
| (台湾) | | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | | 16,570 | 18,760 | 1,885,380 | 9,332,065 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数 銘柄数 | 16,570 1銘柄 | 18,760 1銘柄 | 1,885,380 — | 9,332,065 <2.9%> | |
| (イギリス) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| ASHTED GROUP PLC | | 2,033.8 | — | — | — | 資本財 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | | 4,656.49 | 4,529.01 | 42,174 | 8,681,546 | 金融サービス |
| 小計 | 株数 銘柄数 | 6,690.29 2銘柄 | 4,529.01 1銘柄 | 42,174 — | 8,681,546 <2.7%> | |
| (スイス) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| NESTLE SA-REG | | — | 3,051.33 | 28,243 | 5,068,791 | 食品・飲料・タバコ |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | | 741.4 | 1,384.97 | 19,361 | 3,474,876 | 耐久消費財・アパレル |
| 小計 | 株数 銘柄数 | 741.4 1銘柄 | 4,436.3 2銘柄 | 47,604 — | 8,543,667 <2.6%> | |

インターナショナル株式マザーファンド

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 期 末 | | 業 種 等 |
|---|-------------------|--|--|---|--|--|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B | | 百株 — | 百株 4,784.22 | 千デンマーク・クローネ 465,983 | 千円 10,866,724 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | — — | 4,784.22 1銘柄 | 465,983 — | 10,866,724 < 3.4%> | |
| (スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | | 百株 12,268.62 | 百株 11,594.1 | 千スウェーデン・クローナ 175,070 | 千円 2,676,834 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 12,268.62 1銘柄 | 11,594.1 1銘柄 | 175,070 — | 2,676,834 < 0.8%> | |
| (インド) ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED KOTAK MAHINDRA BANK LTD | | 百株 16,570.03 10,244.2 — | 百株 20,052.33 9,077.4 8,270.01 | 千インド・ルピー 2,473,254 1,496,046 1,532,184 | 千円 4,773,380 2,887,369 2,957,116 | 銀行 銀行 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 26,814.23 2銘柄 | 37,399.74 3銘柄 | 5,501,485 — | 10,617,866 < 3.3%> | |
| (インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT | | 百株 — | 百株 601,844 | 千インドネシア・ルピア 598,834,780 | 千円 5,928,464 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | — — | 601,844 1銘柄 | 598,834,780 — | 5,928,464 < 1.8%> | |
| (韓国) SK HYNIX INC | | 百株 — | 百株 2,099.7 | 千韓国・ウォン 49,552,920 | 千円 5,777,870 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | — — | 2,099.7 1銘柄 | 49,552,920 — | 5,777,870 < 1.8%> | |
| (ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ASML HOLDING NV | | 百株 1,851.55 59.94 — 295.71 | 百株 903.46 206.76 994.36 263.11 | 千ユーロ 12,312 23,533 16,620 26,126 | 千円 2,141,980 4,094,109 2,891,507 4,545,283 | 資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 2,207.2 3銘柄 | 2,367.69 4銘柄 | 78,593 — | 13,672,881 < 4.2%> | |
| (ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE | | 百株 739 1,447.71 1,453.12 | 百株 1,153.77 6,003.39 1,168.08 | 千ユーロ 26,605 21,480 22,086 | 千円 4,628,634 3,736,898 3,842,311 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 3,639.83 3銘柄 | 8,325.24 3銘柄 | 70,172 — | 12,207,844 < 3.8%> | |
| (ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA | | 百株 — | 百株 6,571.31 | 千ユーロ 13,306 | 千円 2,315,001 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | — — | 6,571.31 1銘柄 | 13,306 — | 2,315,001 < 0.7%> | |
| (ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA | | 百株 4,176.09 | 百株 — | 千ユーロ — | 千円 — | 消費者サービス |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 4,176.09 1銘柄 | — — | — — | — < —> | |
| ユーロ通貨計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 10,023.12 7銘柄 | 17,264.24 8銘柄 | 162,072 — | 28,195,726 < 8.7%> | |
| 合 計 | 株 数 銘 柄 数 <比率> | 226,770.02 70銘柄 | 821,505.43 67銘柄 | — — | 317,842,941 < 98.3%> | |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 期 | | 末 | | |
|--------------------|-------------|---------|---------|---|-----------|-----------|-------------|---------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | | 組 入 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 | % | |
| DERWENT LONDON PLC | | | 449,712 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | | 449,712 | — | — | — | — | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | | 1銘柄 | — | — | <—> | — | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | | 449,712 | — | — | — | — | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | | 1銘柄 | — | — | <—> | — | |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 317,842,941 | % 98.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,134,304 | 1.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 323,977,246 | 100.0 |

※期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.77円、1香港・ドル=20.58円、1台湾・ドル=4.949円、1イギリス・ポンド=205.85円、1スイス・フラン=179.47円、1デンマーク・クローネ=23.32円、1スウェーデン・クローナ=15.29円、1インド・ルピー=1.93円、100インドネシア・ルピア=0.99円、100韓国・ウォン=11.66円、1ユーロ=173.97円です。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月8日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 324,784,453,157円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 5,529,623,668 |
| 株 式 (評 価 額) | 317,842,941,386 |
| 未 収 入 金 | 1,323,186,313 |
| 未 収 配 当 金 | 88,701,790 |
| (B) 負 債 | 1,464,134,659 |
| 未 払 金 | 807,805,107 |
| 未 払 解 約 金 | 656,329,552 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 323,320,318,498 |
| 元 本 | 23,695,378,333 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 299,624,940,165 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 23,695,378,333口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 136,449円 |

※当期における期首元本額22,314,576,266円、期中追加設定元本額3,705,691,394円、期中一部解約元本額2,324,889,327円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 大和住銀DC外国株式ファンド | 8,656,681,336円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド30 | 16,661,096円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド50 | 132,522,305円 |
| 大和住銀DC年金設計ファンド70 | 190,912,439円 |
| 大和住銀DC海外株式アクティブファンド | 12,469,277,019円 |
| インターナショナル株式アクティブファンド（ラップ専用） | 30,686,314円 |
| 大和住銀グローバルバランスファンドVA | 984,619円 |
| 大和住銀/T.ロウ・プライス外国株式ファンドVA | 441,602,791円 |
| 大和住銀グローバルバランスファンドSVA | 21,883,677円 |
| 大和住銀外国株式ファンドMSVA（適格機関投資家限定） | 46,004,743円 |
| 大和住銀年金設計ファンド30VA（適格機関投資家専用） | 51,982円 |
| 大和住銀年金設計ファンド50VA（適格機関投資家専用） | 1,220,745円 |
| 大和住銀年金設計ファンド70VA（適格機関投資家専用） | 611,135円 |
| 大和住銀バランスファンド60（適格機関投資家限定） | 17,828,314円 |
| 大和住銀世界資産バランスVA（適格機関投資家限定） | 252,551円 |
| インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 1,668,197,267円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年7月7日 至2024年7月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 2,285,100,802円 |
| 受 取 配 当 金 | 2,227,135,070 |
| 受 取 利 息 | 51,548,441 |
| そ の 他 収 益 金 | 6,891,438 |
| 支 払 利 息 | △ 474,147 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 91,954,791,700 |
| 売 買 益 | 108,817,433,466 |
| 売 買 損 | △ 16,862,641,766 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 139,120,400 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 94,100,772,102 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 190,943,973,545 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 23,017,316,735 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 37,597,511,253 |
| (H) 合 計 (D + E + F + G) | 299,624,940,165 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 299,624,940,165 |

※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。

※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。

※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。



アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第5期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間(2023年6月16日～2024年6月17日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | | |
|-------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限（信託設定日：2019年12月13日） | |
| 運用方針 | <p>①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。</p> <p>②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等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。</p> | |
| 主運用対象 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 |
| | アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | ①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・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。</p> <p>②分配金額は、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等には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p> | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第5期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等につい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。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | 期騰 | 落中率 | | | |
| (設定日) | 円 | | | | | | | | 百万円 |
| 2019年12月13日 | 10,000 | | | | 10,000 | | | | 1 |
| 1期(2020年6月15日) | 10,775 | | 0 | 7.8 | 9,491 | △ 5.1 | 92.2 | — | 2,055 |
| 2期(2021年6月15日) | 15,310 | | 0 | 42.1 | 13,851 | 45.9 | 94.3 | — | 4,245 |
| 3期(2022年6月15日) | 14,837 | | 0 | △ 3.1 | 15,126 | 9.2 | 98.2 | — | 4,833 |
| 4期(2023年6月15日) | 19,157 | | 0 | 29.1 | 18,730 | 23.8 | 96.8 | — | 9,347 |
| 5期(2024年6月17日) | 28,665 | | 0 | 49.6 | 26,506 | 41.5 | 98.2 | — | 12,166 |

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------|--------|------|------|--------|------|--------|--------|
| | | 騰 | 落率 | 騰 | 落率 | | |
| (期首) | 円 | | | | | | |
| 2023年6月15日 | 19,157 | | — | 18,730 | — | 96.8 | — |
| 6月末 | 19,930 | | 4.0 | 19,459 | 3.9 | 95.3 | — |
| 7月末 | 20,034 | | 4.6 | 19,738 | 5.4 | 95.2 | — |
| 8月末 | 20,645 | | 7.8 | 20,202 | 7.9 | 95.2 | — |
| 9月末 | 20,097 | | 4.9 | 19,710 | 5.2 | 95.5 | — |
| 10月末 | 19,756 | | 3.1 | 19,110 | 2.0 | 95.4 | — |
| 11月末 | 21,365 | | 11.5 | 20,565 | 9.8 | 94.7 | — |
| 12月末 | 21,690 | | 13.2 | 20,876 | 11.5 | 95.6 | — |
| 2024年1月末 | 23,759 | | 24.0 | 22,381 | 19.5 | 95.4 | — |
| 2月末 | 25,372 | | 32.4 | 23,559 | 25.8 | 97.1 | — |
| 3月末 | 26,174 | | 36.6 | 24,570 | 31.2 | 97.6 | — |
| 4月末 | 26,063 | | 36.0 | 24,810 | 32.5 | 96.8 | — |
| 5月末 | 27,191 | | 41.9 | 25,399 | 35.6 | 96.8 | — |
| (期末) | | | | | | | |
| 2024年6月17日 | 28,665 | | 49.6 | 26,506 | 41.5 | 98.2 | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2023年6月16日～2024年6月17日）



(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) 当ファンドのベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇し、ベンチマークであるS&P500株価指数（配当金込み、円ベース）を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
- ・円安米ドル高となったこと

投資環境

（2023年6月16日～2024年6月17日）

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました（米ドルベース）。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ終了観測などを背景に上昇しましたが、その後は、大手格付機関による米国国債の格下げや米国長期金利の上昇が嫌気され下落しました。11月に入ると、米国長期金利の低下や、好決算を背景とした一部のハイテク株主導で上昇に転じ、その後2024年3月末にかけても、利下げ観測の高まりや、半導体関連銘柄の値上がりなどから堅調に推移しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がりなどを背景に反落しました。4月下旬から期末にかけては、米国の利下げに関する見通しに左右される場面があったものの、中東情勢悪化への警戒感が後退したことに加え、米国主要企業の堅調な業績発表、半導体関連銘柄の値上がりから上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

2023年7月前半に日本銀行（日銀）による為替介入への警戒感などから一時的に円高米ドル安となる場面があったものの、11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇するなか、日米の金利差が意識されて円安米ドル高が進行しました。その後12月末にかけては、米国国債金利の低下や、日銀によるマイナス金利解除観測が高まったことから、円高米ドル安が進行しました。2024年に入ると、米国の利下げ観測の後退に加え、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安米ドル高が進行しました。5月以降期末にかけては、日銀の為替介入とみられる動きや米国の利下げに関する見通しに左右され、レンジ内の動きとなりました。

運用概況

（2023年6月16日～2024年6月17日）

【当ファンド】

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

【マザーファンド】

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末（2023年6月15日現在）

| セクター | 比率 |
|------------|-------|
| 情報技術 | 36.5% |
| ヘルスケア | 24.5% |
| 一般消費財・サービス | 11.5% |
| 金融 | 6.5% |
| 生活必需品 | 5.9% |
| その他 | 11.8% |
| 現金等 | 3.2% |



当期末（2024年6月17日現在）

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 35.0% |
| ヘルスケア | 19.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.8% |
| コミュニケーション・サービス | 12.7% |
| 資本財・サービス | 6.1% |
| その他 | 11.1% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

個別銘柄では、経費削減への積極的な取り組みを示し好調な決算発表を行ったメタ・プラットフォームズを新たに組み入れました。また、株価下落局面で割安になったと判断したネットフリックスを買増しました。一方、メディケイド事業の見通し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却したほか、VISAを一部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年6月16日～2024年6月17日)

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターや、ヘルスケア・セクターにおける銘柄選択などが主なプラス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトや、資本財・サービス・セクターにおける銘柄選択などはマイナス要因となりました。

分配金

(2023年6月16日～2024年6月17日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第5期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年6月16日～ 2024年6月17日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 18,664 |

(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) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

【マザーファンド】

足元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がりず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくい」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 206 | % 0.907 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (188) | (0.830) | 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (5) | (0.022) | 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (13) | (0.055) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.006 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (1) | (0.006) | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.003) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 208 | 0.918 | |
| 期中の平均基準価額は、22,673円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年6月16日～2024年6月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|----------------------------------|---|---------|-----------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | | 283,597 | 2,734,011 | 450,328 | 3,757,400 |

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年6月16日～2024年6月17日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|----------------------------------|--|
| | アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,478,230,441千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,608,182,593千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 | |

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6月16日～2024年6月17日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年6月17日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------------------|---|-----------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | | 1,216,673 | 1,049,942 | 12,166,213 |

（注）単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2024年6月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド | 千円 12,166,213 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 78,810 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 12,245,023 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,915,749,920千円)の投資信託財産総額(4,935,698,816千円)に対する比率は99.6%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月17日現在）

| 項目 | 当期末 |
|--|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,245,023,553 |
| コール・ローン等 | 9,632 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額) | 12,166,213,921 |
| 未収入金 | 78,800,000 |
| (B) 負債 | 78,689,475 |
| 未払信託報酬 | 78,524,475 |
| その他未払費用 | 165,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,166,334,078 |
| 元本 | 4,244,380,878 |
| 次期繰越損益金 | 7,921,953,200 |
| (D) 受益権総口数 | 4,244,380,878口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 28,665円 |

(注) 期首元本額4,879,521,631円、期中追加設定元本額1,181,982,069円、期中一部解約元本額1,817,122,822円。当期末現在における1口当たり純資産額2,8665円。

○損益の状況（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 422 |
| 支払利息 | △ 422 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,572,042,658 |
| 売買益 | 3,826,322,850 |
| 売買損 | △ 254,280,192 |
| (C) 信託報酬等 | △ 78,689,475 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,493,352,761 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,369,647,683 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,058,952,756 |
| (配当等相当額) | (1,626,825,471) |
| (売買損益相当額) | (1,432,127,285) |
| (G) 計(D+E+F) | 7,921,953,200 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 7,921,953,200 |
| 追加信託差損益金 | 3,058,952,756 |
| (配当等相当額) | (1,627,525,302) |
| (売買損益相当額) | (1,431,427,454) |
| 分配準備積立金 | 4,863,000,444 |

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(59,577,649円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(3,433,775,112円)、収益調整金額(3,058,952,756円)および分配準備積立金額(1,369,647,683円)より分配対象収益額は7,921,953,200円(10,000口当たり18,664円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

2023年6月16日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第26期(決算日2024年6月17日)

(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。 |

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------|-------|-----------|------|-------|-------|-----------|
| | 騰落 | 中率 | 騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 22期(2020年6月15日) | 42,127 | 22.6 | 667,828 | 6.0 | 92.2 | — | 846,016 |
| 23期(2021年6月15日) | 60,374 | 43.3 | 974,602 | 45.9 | 94.3 | — | 1,871,418 |
| 24期(2022年6月15日) | 59,238 | △ 1.9 | 1,064,330 | 9.2 | 98.2 | — | 2,747,157 |
| 25期(2023年6月15日) | 76,829 | 29.7 | 1,317,916 | 23.8 | 96.8 | — | 3,249,061 |
| 26期(2024年6月17日) | 115,875 | 50.8 | 1,865,040 | 41.5 | 98.2 | — | 4,809,100 |

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|---------|------|-----------|------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2023年6月15日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 76,829 | — | 1,317,916 | — | 96.8 | — |
| 6月末 | 79,958 | 4.1 | 1,369,208 | 3.9 | 95.2 | — |
| 7月末 | 80,429 | 4.7 | 1,388,839 | 5.4 | 95.0 | — |
| 8月末 | 82,954 | 8.0 | 1,421,496 | 7.9 | 95.0 | — |
| 9月末 | 80,812 | 5.2 | 1,386,839 | 5.2 | 95.2 | — |
| 10月末 | 79,518 | 3.5 | 1,344,613 | 2.0 | 95.0 | — |
| 11月末 | 86,045 | 12.0 | 1,446,995 | 9.8 | 94.3 | — |
| 12月末 | 87,400 | 13.8 | 1,468,876 | 11.5 | 95.1 | — |
| 2024年1月末 | 95,780 | 24.7 | 1,574,793 | 19.5 | 95.0 | — |
| 2月末 | 102,336 | 33.2 | 1,657,701 | 25.8 | 96.6 | — |
| 3月末 | 105,639 | 37.5 | 1,728,803 | 31.2 | 97.0 | — |
| 4月末 | 105,282 | 37.0 | 1,745,713 | 32.5 | 96.3 | — |
| 5月末 | 109,900 | 43.0 | 1,787,165 | 35.6 | 96.2 | — |
| (期末) 2024年6月17日 | 115,875 | 50.8 | 1,865,040 | 41.5 | 98.2 | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数(配当金込み、円ベース)です。S & P500株価指数(配当金込み、円ベース)は、原則として基準価額計算日前日付のS & P500株価指数(配当金込み、米ドルベース)の値を、委託会社が計算日付の為替レート(三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値)を用いて円換算したものです。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2023年6月16日～2024年6月17日)

○基準価額等の推移

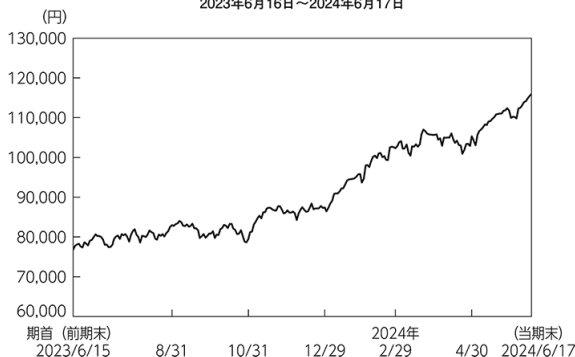
基準価額は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄などの株価上昇
- ・円安米ドル高となったこと

当期中の基準価額の推移
2023年6月16日～2024年6月17日



当期中の参考指数の推移
2023年6月16日～2024年6月17日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2023年6月16日～2024年6月17日)

【株式市場】

米国株式市場は、前期末比で上昇しました(米ドルベース)。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備理事会(FRB)による利上げ終了観測などを背景に上昇しましたが、その後は、大手格付機関による米国国債の格下げや米国長期金利の上昇が嫌気され下落しました。11月に入ると、米国長期金利の低下や、好決算を背景とした一部のハイテク株主導で上昇に転じ、その後2024年3月末にかけても、利下げ観測の高まりや、半導体関連銘柄の値上がりなどから堅調に推移しました。しかしその後、利下げ観測の後退に加え、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の値下がりなどを背景に反落しました。4月下旬から期末にかけては、米国の利下げに関する見通しに左右される場面があったものの、中東情勢悪化への警戒感が後退したことに加え、米国主要企業の堅調な業績発表、半導体関連銘柄の値上がりから上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

2023年7月前半に日本銀行(日銀)による為替介入への警戒感などから一時的に円高米ドル安となる場面があったものの、11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇するなか、日米の金利差が意識されて円安米ドル高が進行しました。その後12月末にかけては、米国国債金利の低下や、日銀によるマイナス金利解除観測が高まったことから、円高米ドル安が進行しました。2024年に入ると、米国の利下げ観測の後退に加え、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安米ドル高が進行しました。5月以降期末にかけては、日銀の為替介入とみられる動きや米国の利下げに関する見通しに左右され、レンジ内の動きとなりました。

運用概況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービスセクターが上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2023年6月15日現在)

| セクター | 比率 |
|------------|-------|
| 情報技術 | 36.5% |
| ヘルスケア | 24.5% |
| 一般消費財・サービス | 11.5% |
| 金融 | 6.5% |
| 生活必需品 | 5.9% |
| その他 | 11.8% |
| 現金等 | 3.2% |



当期末 (2024年6月17日現在)

| セクター | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 35.0% |
| ヘルスケア | 19.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.8% |
| コミュニケーション・サービス | 12.7% |
| 資本財・サービス | 6.1% |
| その他 | 11.1% |
| 現金等 | 1.8% |

(注) 組入比率はアラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

個別銘柄では、経費削減への積極的な取り組みを示し好調な決算発表を行ったメタ・プラットフォームズを新たに組み入れました。また、株価下落局面で割安になったと判断したネットフリックスを買い増しました。一方、メディケイド事業の見通し悪化やサイバー攻撃による短期的な影響を考慮し、ユナイテッドヘルス・グループを一部売却したほか、VISAを一部売却しました。

今後の運用方針

足元の米国経済は堅調さを維持しています。ただし、インフレ率が期待どおりに下がらず高金利環境が継続する可能性があります。その場合、外部環境に左右されにくい、卓越したビジネスを有する持続的な成長企業を見極めて厳選投資を行うマザーファンドの優位性が一層高まるとみています。

当マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 6 (6) | % 0.006 (0.006) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 3 (3) (0) | 0.003 (0.003) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 9 | 0.009 | |
| 期中の平均基準価額は、91,337円です。 | | | |

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

| 外 国 | 買 付 | 株 数 | | 金 額 | |
|------|----------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-----|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| アメリカ | 百株 445,766 (263,824) | 千米ドル 8,293,538 () | 百株 443,568 | 千米ドル 8,306,974 | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

○株式売買比率

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,478,230,441千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,608,182,593千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 |

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) 株数 | 当 期 末 株数 | 評 価 額 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------|------------------------|
| | | | 外貨建金額 邦貨換算金額 | | |
| | | | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ…ニューヨーク市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AMETEK INC | 13,017 | 9,743 | 162,737 | 25,636,081 | 資本財 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 17,709 | 21,059 | 143,773 | 22,648,700 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARISTA NETWORKS INC | 31,155 | 22,718 | 746,312 | 117,566,620 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 1,423 | 1,361 | 445,390 | 70,162,439 | 消費者サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 57,786 | 47,093 | 411,080 | 64,757,575 | ヘルスケア機器・サービス |
| EPAM SYSTEMS INC | 7,922 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| HOME DEPOT INC | 11,989 | 16,953 | 588,003 | 92,628,121 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| IDEX CORP | 6,326 | — | — | — | 資本財 |
| ELI LILLY AND COMPANY | 9,241 | 9,676 | 850,025 | 133,904,456 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MSCI INC | 7,262 | — | — | — | 金融サービス |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | 1,568 | 1,576 | 229,387 | 36,135,455 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 9,231 | 11,294 | 424,014 | 66,794,977 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NIKE INC -CL B | 42,022 | 15,713 | 146,746 | 23,116,992 | 耐久消費財・アパレル |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 12,657 | 49,663 | 482,379 | 75,989,232 | 資本財 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 7,237 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 9,450 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SERVICENOW INC | 3,942 | 3,155 | 229,898 | 36,215,882 | ソフトウェア・サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 7,894 | 12,248 | 363,762 | 57,303,515 | 素材 |
| TREX COMPANY INC | 15,782 | 15,944 | 134,697 | 21,218,862 | 資本財 |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 5,084 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 25,050 | 17,697 | 879,788 | 138,593,091 | ヘルスケア機器・サービス |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 23,943 | 21,407 | 395,399 | 62,287,221 | ヘルスケア機器・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 51,273 | 45,193 | 1,223,217 | 192,693,418 | 金融サービス |
| WATERS CORP | 5,356 | 5,454 | 160,888 | 25,344,686 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | — | 2,758 | 91,940 | 14,483,362 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC | 39,381 | 29,963 | 511,033 | 80,503,154 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON HOLDING AG-CLASS A | — | 26,549 | 111,508 | 17,565,905 | 耐久消費財・アパレル |
| FERRARI NV | 5,106 | 5,358 | 219,679 | 34,606,060 | 自動車・自動車部品 |
| (アメリカ…店頭市場) | | | | | |
| ADOBE INC | 9,301 | 4,914 | 258,175 | 40,670,332 | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 3,013 | 5,190 | 132,870 | 20,931,085 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 89,767 | 90,036 | 1,605,985 | 252,990,869 | メディア・娯楽 |
| AMAZON.COM INC | 81,489 | 105,909 | 1,945,125 | 306,415,695 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AUTODESK INC | 7,749 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BROADCOM INC | 1,369 | 1,941 | 336,809 | 53,057,590 | 半導体・半導体製造装置 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 8,868 | 9,006 | 281,100 | 44,281,837 | ソフトウェア・サービス |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 23,975 | 143,754 | 22,645,677 | 食品・飲料・タバコ |
| COGNEX CORP | 16,635 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COPART INC | 63,683 | 127,626 | 679,102 | 106,979,078 | 商業・専門サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION | 11,989 | 10,950 | 936,982 | 147,602,870 | 生活必需品流通・小売り |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 8,437 | 7,665 | 295,445 | 46,541,478 | ソフトウェア・サービス |
| ENTEGRIS INC | 13,619 | 9,071 | 121,465 | 19,134,419 | 半導体・半導体製造装置 |
| META PLATFORMS INC-A | — | 27,800 | 1,401,596 | 220,793,427 | メディア・娯楽 |
| FORTINET INC | 95,552 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| GENMAB A/S -SP ADR | 22,709 | 49,294 | 129,103 | 20,337,604 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------------------|---------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ…店頭市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| IDEXX LABORATORIES INC | 11,748 | 9,317 | 469,607 | 73,977,276 | ヘルスケア機器・サービス | |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 20,777 | 18,502 | 787,810 | 124,103,857 | ヘルスケア機器・サービス | |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 2,985 | 11,443 | 350,183 | 55,164,448 | 耐久消費財・アパレル | |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | 7,716 | 8,287 | 189,643 | 29,874,556 | ソフトウェア・サービス | |
| MICROSOFT CORP | 66,065 | 63,817 | 2,824,377 | 444,924,155 | ソフトウェア・サービス | |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 125,335 | 150,675 | 723,692 | 114,003,348 | 食品・飲料・タバコ | |
| NETFLIX INC | 2,647 | 13,025 | 871,867 | 137,345,279 | メディア・娯楽 | |
| NVIDIA CORP | 23,540 | 214,994 | 2,835,346 | 446,652,078 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PTC INC | 9,876 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| QUALCOMM INC | 40,468 | 40,398 | 869,906 | 137,036,404 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SYNOPSIS INC | 4,710 | 3,672 | 216,729 | 34,141,357 | ソフトウェア・サービス | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | — | 30,545 | 592,267 | 93,299,907 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 10,642 | 14,356 | 402,343 | 63,381,205 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| VERISK ANALYTICS INC | — | 14,867 | 393,064 | 61,919,495 | 商業・専門サービス | |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 21,208 | 18,993 | 913,093 | 143,839,659 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 2,774 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ASML HOLDING NV=NY REG SHS | 2,444 | 3,102 | 318,876 | 50,232,562 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 1,215,947 | 1,481,970 | 29,977,993 | 4,722,433,375 |
| 銘 柄 数 < 比 率 > | 55 | 50 | — | <98.2%> | | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 4,722,433,375 | % 95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 213,265,441 | 4.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,935,698,816 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,915,749,920千円)の投資信託財産総額(4,935,698,816千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.53円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-------------------|---|
| (A) 資産 | 5,062,844,771,265 | |
| コール・ローン等 | 211,938,257,649 | |
| 株式(評価額) | 4,722,433,375,637 | |
| 未収入金 | 127,145,955,016 | |
| 未収配当金 | 1,327,177,498 | |
| 未収利息 | 5,465 | |
| (B) 負債 | 253,744,376,866 | |
| 未払金 | 127,371,576,866 | |
| 未払解約金 | 126,372,800,000 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,809,100,394,399 | |
| 元本 | 415,025,738,785 | |
| 次期繰越損益金 | 4,394,074,655,614 | |
| (D) 受益権総口数 | 415,025,738,785口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 115,875円 | |

(注) 期首元本額422,892,846,818円、期中追加設定元本額110,369,129,609円、期中一部解約元本額118,236,237,642円。当期末現在における1口当たり純資産額11,5875円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

| | |
|---|------------------|
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり) | 12,274,221,928円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし) | 118,711,751,648円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース(毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型) | 26,946,721,503円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース(毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型) | 253,551,032,358円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Eコース(隔月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型) | 1,207,265,598円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 1,049,942,949円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(野村SMA・EW向け) | 67,096,652円 |
| アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(野村SMA・EW向け) | 1,217,706,149円 |

◎お知らせ

2023年6月16日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

①信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金4兆円」とあるのを「金5兆円」に変更しました。
(変更日:2024年1月31日)

②受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。
(変更日:2024年3月1日)

③信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金5兆円」とあるのを「金5兆5,000億円」に変更しました。
(変更日:2024年6月17日)

◎損益の状況 (2023年6月16日~2024年6月17日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-------------------|---|
| (A) 配当等収益 | 27,589,103,972 | |
| 受取配当金 | 19,937,550,797 | |
| 受取利息 | 7,658,409,757 | |
| 支払利息 | △ 6,856,582 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,586,020,640,225 | |
| 売買益 | 1,720,661,494,172 | |
| 売買損 | △ 134,640,853,947 | |
| (C) 保管費用等 | △ 125,673,545 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,613,484,070,652 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,826,168,298,161 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 951,656,209,782 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 997,233,922,981 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,394,074,655,614 | |
| 次期繰越損益金(H) | 4,394,074,655,614 | |

(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。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第4期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用に関する
報告書

第4期(決算日 2023年11月30日)
計算期間(2022年12月1日～2023年11月30日)


■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 信託期間 | 2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで |
| 運用方針 | <p>「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 |
| 主要運用対象 | <p>ベビーファンド フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。</p> |
| 組入制限 | <p>ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> |
| 分配方針 | 毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。 |

フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 [※] | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|---------|--------|----------|
| | (分配落) | 税金 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| (設定日) 2019年11月29日 | 円 10,000 | 円 — | % — | 1,136,163 | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2020年11月30日) | 10,711 | 250 | 9.6 | 1,133,537 | △0.2 | 99.5 | — | 2,766 |
| 2期(2021年11月30日) | 12,035 | 700 | 18.9 | 1,418,190 | 25.1 | 96.6 | — | 6,516 |
| 3期(2022年11月30日) | 11,566 | 500 | 0.3 | 1,587,491 | 11.9 | 95.9 | — | 7,208 |
| 4期(2023年11月30日) | 13,180 | 950 | 22.2 | 1,933,336 | 21.8 | 96.8 | — | 9,040 |

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス[※](税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

[※]MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。

(注6) 株式先物比率=買建比率-売建比率

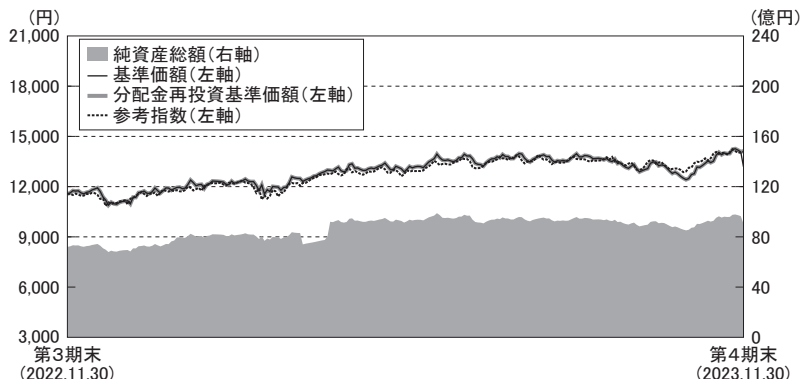
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月30日 | 円 11,566 | % — | 1,587,491 | % — | % 95.9 | % — |
| 12月末 | 11,157 | △3.5 | 1,501,713 | △5.4 | 95.7 | — |
| 2023年1月末 | 11,968 | 3.5 | 1,608,746 | 1.3 | 94.8 | — |
| 2月末 | 12,328 | 6.6 | 1,674,842 | 5.5 | 94.6 | — |
| 3月末 | 12,582 | 8.8 | 1,677,377 | 5.7 | 96.1 | — |
| 4月末 | 12,952 | 12.0 | 1,790,111 | 12.8 | 94.6 | — |
| 5月末 | 13,066 | 13.0 | 1,732,514 | 9.1 | 95.9 | — |
| 6月末 | 13,727 | 18.7 | 1,878,683 | 18.3 | 97.0 | — |
| 7月末 | 13,849 | 19.7 | 1,903,726 | 19.9 | 97.8 | — |
| 8月末 | 13,963 | 20.7 | 1,873,556 | 18.0 | 96.7 | — |
| 9月末 | 13,229 | 14.4 | 1,844,437 | 16.2 | 96.8 | — |
| 10月末 | 12,485 | 7.9 | 1,802,264 | 13.5 | 98.4 | — |
| (期末) 2023年11月30日 | 14,130 | 22.2 | 1,933,336 | 21.8 | 96.8 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■ 運用経過の説明

● 基準価額等の推移



第4期首: 11,566円

第4期末: 13,180円 (既払分配金950円)

騰落率: 22.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2022年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

※参考指数は「MSCIヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

● 基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+22.2%でした。

<プラス要因>

- ・ 欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・ 利下げに対する期待が広がったこと
- ・ ヘルスケア、情報技術セクターなどが堅調に推移したこと
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ 軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・ 金融セクターが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まった他、中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調さを維持しました。その後7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続き、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかと期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | ソフトウェア・サービス | 18.8% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9 |
| 3 | 商業・専門サービス | 13.6 |
| 4 | 資本財 | 10.6 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 5.9 |
| 6 | 耐久消費財・アパレル | 5.8 |
| 7 | 素材 | 4.9 |
| 8 | 家庭用品・パーソナル用品 | 3.9 |
| 9 | 半導体・半導体製造装置 | 3.7 |
| 10 | 各種金融 | 3.6 |

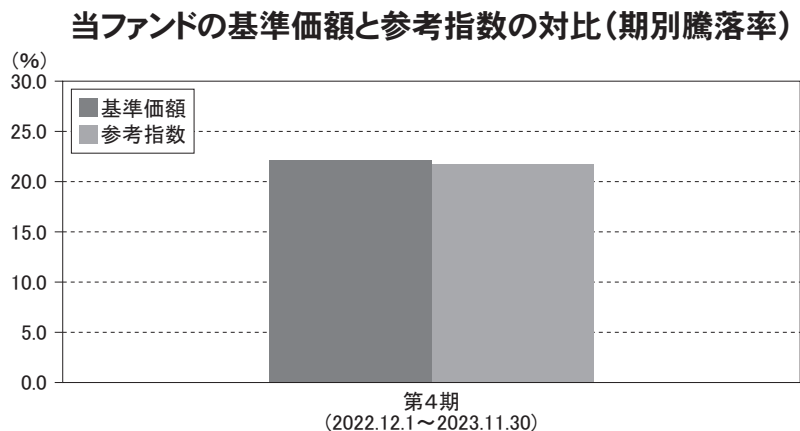
当期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2 | 商業・専門サービス | 15.1 |
| 3 | ソフトウェア・サービス | 12.5 |
| 4 | 資本財 | 9.5 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 9.0 |
| 6 | 金融サービス | 7.7 |
| 7 | 家庭用品・パーソナル用品 | 4.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 4.7 |
| 9 | 耐久消費財・アパレル | 4.1 |
| 10 | 素材 | 3.7 |

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 第4期 | | 項目の概要 |
|---------------------|------------------------|------------------|--|
| | 2022年12月1日～2023年11月30日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 105円 | 0.814% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,855円です。 |
| （投信会社） | (99) | (0.770) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (3) | (0.022) | 購入後の情報提供、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 管理及び事務手続き等の対価 |
| （受託会社） | (3) | (0.022) | 運用財産の保管・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 （株式） | 2 (2) | 0.018 (0.018) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税 （株式） | 3 (3) | 0.027 (0.027) | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 | 0.026 | (d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| （保管費用） | (3) | (0.021) | 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 |
| （監査費用） | (0) | (0.002) | 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 |
| （その他） | (0) | (0.003) | その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。 |
| 合計 | 114 | 0.884 | |

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千口 256,197 | 千円 1,966,055 | 千口 236,626 | 千円 1,908,473 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------------|
| | フィデリティ・欧州株・マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,634,127千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.35 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

● 親投資信託残高

| 種 類 | 期首 (前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千円 1,019,049 | 千円 1,038,620 | 千円 8,975,139 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千円 8,975,139 | % 92.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 755,324 | 7.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 9,730,463 | 100.0 |

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 9,730,463,952 |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額) | 8,975,139,466 |
| 未 収 入 金 | 755,324,486 |
| (B) 負 債 | 689,751,943 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 651,632,325 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 37,959,321 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 160,297 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 9,040,712,009 |
| 元 本 | 6,859,287,634 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,181,424,375 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,859,287,634口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 13,180円 |

(注1) 当期における期首元本額6,232,703,801円、期中追加設定元本額1,499,194,949円、期中一部解約元本額872,611,116円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,670,617,486 |
| 売 買 益 | 1,773,419,689 |
| 売 買 損 | △102,802,203 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △70,968,823 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 1,599,648,663 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 135,290,096 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,098,117,941 |
| (配 当 等 相 当 額) | (379,421,815) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (718,696,126) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 2,833,056,700 |
| (G) 収 益 分 配 金 | △651,632,325 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | 2,181,424,375 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,098,117,941 |
| (配 当 等 相 当 額) | (382,424,406) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (715,693,535) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,083,306,434 |

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|------------------------------|----------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益 | 118,598,688円 |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | 1,481,049,975円 |
| (c) 収益調整金 | 1,098,117,941円 |
| (d) 分配準備積立金 | 135,290,096円 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d) | 2,833,056,700円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額 | 4,130.25円 |
| (f) 分配金額 | 651,632,325円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前) | 950円 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 年 月 日 | 1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込) |
|-------|-------------|--------------------------|
| 第 4 期 | 2023年11月30日 | 950円 |

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第20期》

決算日 2023年11月30日

(計算期間：2022年12月1日から2023年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 |
| 主要運用対象 | 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 [※] | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|--------|------|-------------------|------|---------|--------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | 参考指数 | 騰落率 | | | |
| 16期 (2019年12月2日) | 52,661 | 24.3 | 1,115,692 | 8.7 | 99.7 | — | 百万円 21,051 |
| 17期 (2020年11月30日) | 58,148 | 10.4 | 1,133,537 | 1.6 | 99.7 | — | 28,096 |
| 18期 (2021年11月30日) | 69,379 | 19.3 | 1,418,190 | 25.1 | 98.4 | — | 36,936 |
| 19期 (2022年11月30日) | 70,094 | 1.0 | 1,587,491 | 11.9 | 96.8 | — | 35,877 |
| 20期 (2023年11月30日) | 86,414 | 23.3 | 1,933,336 | 21.8 | 97.5 | — | 41,087 |

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス*(税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

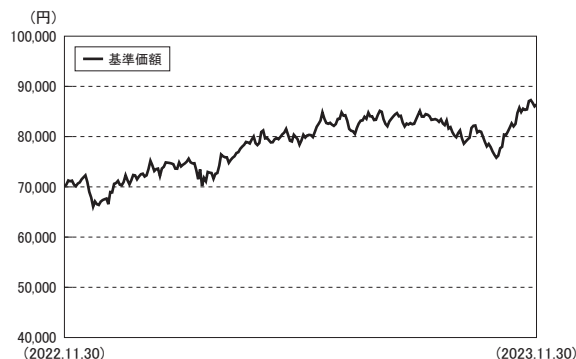
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 |
|---------------------|--------|------|-----------|------|---------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 参考指数 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年11月30日 | 70,094 | — | 1,587,491 | — | 96.8 | — |
| 12月末 | 67,664 | △3.5 | 1,501,713 | △5.4 | 95.6 | — |
| 2023年1月末 | 72,629 | 3.6 | 1,608,746 | 1.3 | 94.6 | — |
| 2月末 | 74,855 | 6.8 | 1,674,842 | 5.5 | 94.5 | — |
| 3月末 | 76,446 | 9.1 | 1,677,377 | 5.7 | 95.8 | — |
| 4月末 | 78,738 | 12.3 | 1,790,111 | 12.8 | 94.3 | — |
| 5月末 | 79,486 | 13.4 | 1,732,514 | 9.1 | 95.9 | — |
| 6月末 | 83,557 | 19.2 | 1,878,683 | 18.3 | 96.9 | — |
| 7月末 | 84,357 | 20.3 | 1,903,726 | 19.9 | 97.7 | — |
| 8月末 | 85,109 | 21.4 | 1,873,556 | 18.0 | 96.5 | — |
| 9月末 | 80,701 | 15.1 | 1,844,437 | 16.2 | 96.5 | — |
| 10月末 | 76,228 | 8.8 | 1,802,264 | 13.5 | 98.1 | — |
| (期末) 2023年11月30日 | 86,414 | 23.3 | 1,933,336 | 21.8 | 97.5 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+23.3%でした。

<プラス要因>

- ・欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・利下げに対する期待が広がったこと
- ・ヘルスケア、情報技術セクターなどが堅調に推移したこと
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・金融セクターが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及すると懸念が高まった他、中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調さを維持しました。その後7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続き、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかと期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | ソフトウェア・サービス | 18.8% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9 |
| 3 | 商業・専門サービス | 13.6 |
| 4 | 資本財 | 10.6 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 5.9 |
| 6 | 耐久消費財・アパレル | 5.8 |
| 7 | 素材 | 4.9 |
| 8 | 家庭用品・パーソナル用品 | 3.9 |
| 9 | 半導体・半導体製造装置 | 3.7 |
| 10 | 各種金融 | 3.6 |



当期末

| | 業種 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2 | 商業・専門サービス | 15.1 |
| 3 | ソフトウェア・サービス | 12.5 |
| 4 | 資本財 | 9.5 |
| 5 | ヘルスケア機器・サービス | 9.0 |
| 6 | 金融サービス | 7.7 |
| 7 | 家庭用品・パーソナル用品 | 4.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 4.7 |
| 9 | 耐久消費財・アパレル | 4.1 |
| 10 | 素材 | 3.7 |

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年12月1日～2023年11月30日）

| 項目 | 金額 |
|---------------------|-------------|
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 14円 (14) |
| (b) 有価証券取引税 (株式) | 21 (21) |
| (c) その他費用 (保管費用) | 17 (17) |
| 合計 | 52 |

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

● 株式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------------------|------------------------------|----------|-----------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外国 | 百株 | | 百株 | |
| アメリカ | 41.69 (-) | 千アメリカ・ドル 809 (-) | 4.73 | 千アメリカ・ドル 113 |
| イギリス | 17,382.36 (-) | 千イギリス・ポンド 10,046 (-) | 7,605.76 | 千イギリス・ポンド 9,674 |
| スイス | 283.93 (-) | 千スイス・フラン 5,731 (△12) | 470.52 | 千スイス・フラン 5,970 |
| デンマーク | 331.15 (1,093.04) | 千デンマーク・クローネ 26,319 (-) | 1,165.3 | 千デンマーク・クローネ 84,576 |
| スウェーデン | - (-) | 千スウェーデン・クローナ - (-) | 142.59 | 千スウェーデン・クローナ 3,275 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| オランダ | 136.81 (431.28) | 3,831 (△8) | 200.42 | 1,518 |
| フランス | 986.79 (-) | 7,893 (-) | 2,719.05 | 6,821 |
| ドイツ | 280.38 (-) | 2,381 (-) | 2,020.66 | 9,246 |
| スペイン | - (-) | - (-) | 59.87 | 294 |
| イタリア | 1,899.09 (-) | 1,428 (-) | 212.94 | 162 |
| その他 | - (193.79) | - (△31) | 3,243.31 | 4,109 |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,634,127千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.35 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

●株式

| 当 | | | | 期 | | | |
|--------------------|----------|---------|--------|------------------------------|---------|-----------|--------|
| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| LONZA GROUP AG | 8.867 | 629,301 | 70,971 | NOVO NORDISK AS CL B | 114.743 | 1,755,162 | 15,296 |
| CONVATEC PLC | 1,524.68 | 626,735 | 411 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | 133.192 | 639,644 | 4,802 |
| INTERTEK GROUP PLC | 86.899 | 610,599 | 7,026 | ELIS SA | 219.88 | 605,123 | 2,752 |
| FERRARI NV (IT) | 13.681 | 603,782 | 44,132 | BRITISH AMERICAN TABACCO ORD | 123.94 | 581,744 | 4,693 |
| IPSOS SA | 57.548 | 464,177 | 8,065 | SIKA AG | 10.706 | 409,715 | 38,269 |
| COLOPLAST AS CL B | 25.338 | 401,127 | 15,831 | BRENNTAG SE | 46.568 | 394,914 | 8,480 |
| TELEPERFORMANCE | 17.173 | 400,407 | 23,316 | RENTOKIL INITIAL PLC | 424.535 | 361,221 | 850 |
| EXPERIAN PLC | 52.447 | 256,021 | 4,881 | TEMENOS AG | 29.802 | 349,719 | 11,734 |
| NEXI SPA | 189.909 | 214,275 | 1,128 | ALLFUNDS GROUP PLC | 304.952 | 344,332 | 1,129 |
| RELX PLC | 34.829 | 148,067 | 4,251 | DSM FIRMENICH AG | 19.379 | 275,997 | 14,242 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

●外国株式

上場、登録株式

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|-----------|-----------|----------|-------------|------------|------------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・・・NASDAQ) | | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| ICON PLC | | 122.91 | 159.87 | 4,268 | 627,749 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 122.91 | 159.87 | 4,268 | 627,749 | |
| | 銘柄数 <比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <1.5%> | |
| (イギリス・・・ロンドン) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| DCC PLC | | 436.19 | 455.63 | 2,443 | 456,466 | 資本財 |
| PRUDENTIAL CORP | | 2,786.96 | 2,706.94 | 2,312 | 432,024 | 保険 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | | 11,434.06 | 7,188.71 | 3,124 | 583,728 | 商業・専門サービス |
| SAGE GROUP PLC | | 6,321.88 | 6,140.36 | 6,938 | 1,296,409 | ソフトウェア・サービス |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD | | 1,239.4 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| INTERTEK GROUP PLC | | — | 844.04 | 3,362 | 628,278 | 商業・専門サービス |
| BURBERRY GROUP PLC | | 2,208.2 | 1,503.32 | 2,179 | 407,276 | 耐久消費財・アパレル |
| ENTAIN PLC | | 1,531.61 | 1,839.09 | 1,471 | 274,961 | 消費者サービス |
| BUNZL PLC | | 1,543.99 | 1,499.66 | 4,413 | 824,618 | 資本財 |
| EXPERIAN PLC | | 3,482.06 | 3,891.49 | 11,355 | 2,121,636 | 商業・専門サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | | 6,379.01 | 6,195.85 | 4,449 | 831,411 | メディア・娯楽 |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC | | 544.16 | — | — | — | 運輸 |
| RELX PLC | | 3,682.72 | 3,915.27 | 11,925 | 2,228,237 | 商業・専門サービス |
| CONVATEC PLC | | — | 15,246.8 | 3,430 | 640,960 | ヘルスケア機器・サービス |
| FERGUSON PLC | | 268.76 | 208.44 | 2,759 | 515,630 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 41,859 | 51,635.6 | 60,167 | 11,241,639 | |
| | 銘柄数 <比率> | 13銘柄 | 13銘柄 | — | <27.4%> | |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| SIKA AG | | 107.06 | — | — | — | 素材 |
| SONOVA HOLDING AG REG CL B | | 219.73 | 176.39 | 4,441 | 748,659 | ヘルスケア機器・サービス |
| LONZA GROUP AG | | — | 88.67 | 3,030 | 510,861 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STRAUMANN HOLDING AG(REGD) | | 222.75 | 265.81 | 3,242 | 546,620 | ヘルスケア機器・サービス |
| TECAN GROUP AG | | 87.94 | 106.89 | 3,396 | 572,592 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEMENOS AG | | 298.02 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | | 32.22 | 31.29 | 3,579 | 603,373 | 金融サービス |
| ALCON INC | | 364.34 | 476.42 | 3,116 | 525,357 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,332.06 | 1,145.47 | 20,808 | 3,507,464 | |
| | 銘柄数 <比率> | 7銘柄 | 6銘柄 | — | <8.5%> | |
| (デンマーク・・・コペンハーゲン) | | 百株 | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| NOVO NORDISK AS CL B | | 1,244.07 | 1,189.68 | 82,016 | 1,776,478 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST AS CL B | | 398.01 | 711.29 | 57,130 | 1,237,453 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,642.08 | 1,900.97 | 139,147 | 3,013,931 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <7.3%> | |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当 期 末 | | | | 業 種 等 |
|--------------------------------|-----------|----------|--------------|-----------|------------------------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン・・・ストックホルム) | 百株 | 百株 | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | | |
| ASSA ABLOY AB SER B | 2,033.23 | 1,974.85 | 53,241 | 756,568 | 資本財 | |
| SANDVIK AB | 2,932.68 | 2,848.47 | 58,222 | 827,344 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 4,965.91 | 4,823.32 | 111,464 | 1,583,913 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <3.9%> | |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| PROSUS NV | 696.02 | 1,154.97 | 3,473 | 561,016 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) | | | | | | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 193.79 | — | — | — | 素材 | |
| IMCD GROUP BV | 237.28 | 230.47 | 3,166 | 511,446 | 資本財 | |
| ユーロ (オランダ・・・ミラノ) | | | | | | |
| FERRARI NV (IT) | — | 132.88 | 4,456 | 719,816 | 自動車・自動車部品 | |
| ユーロ (オランダ・・・XETRA) | | | | | | |
| QIAGEN NV (GERW) | 820.42 | 796.86 | 2,998 | 484,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 1,947.51 | 2,315.18 | 14,095 | 2,276,581 | |
| | 銘柄数 <比率> | 4銘柄 | 4銘柄 | — | <5.5%> | |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| EDENRED | 1,097.23 | 1,065.72 | 5,330 | 860,966 | 金融サービス | |
| WORLDLINE SA | 1,497.25 | 1,092.86 | 1,524 | 246,228 | 金融サービス | |
| ELIS SA | 2,198.8 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| AIR LIQUIDE | 525.58 | 535.28 | 9,301 | 1,502,208 | 素材 | |
| L'OREAL SA ORD | 88.74 | 86.19 | 3,722 | 601,158 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE | 75.57 | 73.4 | 5,068 | 818,576 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 996.05 | 1,131.34 | 4,878 | 787,991 | ソフトウェア・サービス | |
| KERING SA | 66.22 | 75.28 | 2,943 | 475,396 | 耐久消費財・アパレル | |
| ALTEN | 306.14 | 335.43 | 4,249 | 686,401 | ソフトウェア・サービス | |
| IPSOS SA | — | 558.96 | 2,783 | 449,582 | メディア・娯楽 | |
| TELEPERFORMANCE | 135.66 | 300.52 | 3,915 | 632,436 | 商業・専門サービス | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 6,987.24 | 5,254.98 | 43,718 | 7,060,947 | |
| | 銘柄数 <比率> | 10銘柄 | 10銘柄 | — | <17.2%> | |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| SAP SE | 1,047.39 | 1,017.32 | 14,704 | 2,374,898 | ソフトウェア・サービス | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 225.73 | 219.25 | 3,816 | 616,329 | 金融サービス | |
| GERRESHEIMER AG | 379.94 | 271.89 | 2,384 | 385,116 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BRENTAG SE | 465.68 | — | — | — | 資本財 | |
| SCOUT24 SE | 464.07 | 615.84 | 3,899 | 629,808 | メディア・娯楽 | |
| MERCK KGAA | 733.34 | 759.57 | 12,183 | 1,967,757 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BEIERSDORF AG | 637.27 | 661.19 | 8,539 | 1,379,177 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 3,028.04 | 1,696.12 | 6,055 | 977,967 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 6,981.46 | 5,241.18 | 51,582 | 8,331,054 | |
| | 銘柄数 <比率> | 8銘柄 | 7銘柄 | — | <20.3%> | |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG) | 百株 14,401.93 | 百株 14,401.93 | 千ユーロ 0 | 千円 0 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 14,401.93 | 14,401.93 | 0 | 0 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.0%> |
| ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA | 百株 891.2 1,193.74 | 百株 865.61 1,159.46 | 千ユーロ 5,524 4,352 | 千円 892,233 702,990 | 消費者サービス 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 2,084.94 | 2,025.07 | 9,876 | 1,595,223 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <3.9%> |
| ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA | 百株 5,516.98 | 百株 7,203.13 | 千ユーロ 5,115 | 千円 826,230 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 5,516.98 | 7,203.13 | 5,115 | 826,230 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <2.0%> |
| ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC | 百株 3,049.52 | 百株 — | 千ユーロ — | 千円 — | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 3,049.52 | — | — | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | — | — | <—> |
| ユーロ計 | 株 数 、 金 額 | 40,969.58 | 36,441.47 | 124,388 | 20,090,038 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 27銘柄 | 25銘柄 | — | <48.9%> |
| 合 計 | 株 数 、 金 額 | 90,891.54 | 96,106.7 | — | 40,064,736 |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 52銘柄 | 49銘柄 | — | <97.5%> |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 40,064,736 | % 95.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,081,370 | 4.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 42,146,106 | 100.0 |

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 45,425,405,547 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,925,868,046 |
| 株 式(評価額) | 40,064,736,159 |
| 未 収 入 金 | 3,424,335,178 |
| 未 収 配 当 金 | 10,466,164 |
| (B) 負 債 | 4,337,469,809 |
| 未 払 金 | 3,298,016,140 |
| 未 払 解 約 金 | 1,039,452,279 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,390 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 41,087,935,738 |
| 元 本 | 4,754,754,407 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 36,333,181,331 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,754,754,407口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 86.414円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 5,118,542,817円 |
| 期中追加設定元本額 | 566,030,575円 |
| 期中一部解約元本額 | 929,818,985円 |

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

| | |
|-----------------------------|----------------|
| フィデリティ・欧州株・ファンド | 3,653,189,116円 |
| フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド | 62,944,296円 |
| フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用) | 1,038,620,995円 |

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 600,147,485 |
| 受 取 配 当 金 | 574,353,156 |
| 受 取 利 息 | 25,770,463 |
| そ の 他 収 益 金 | 23,866 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 7,746,842,364 |
| 売 買 益 | 10,700,577,608 |
| 売 買 損 | △2,953,735,244 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △8,719,766 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 8,338,270,083 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 30,759,274,582 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △6,571,549,687 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,807,186,353 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 36,333,181,331 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 36,333,181,331 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (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。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

●2023年8月30日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第2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、厚くお礼申し上げます。
「りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年11月15日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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／海外／株式 | |
| 信託期間 | 2022年6月10日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | ・RM先進国厳選株式マザーファンドの受益証券 |
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | ・海外の金融商品取引市場に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用) | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|------|---------------------------------|------|-------|--------|
| | (分配落) | 税込配分 | み騰落 | 期中騰落 | 中率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | | | % | % | 百万円 |
| 2022年6月10日 | 10,000 | — | — | 1,965,524.39 | — | — | 500 |
| 1期(2022年11月15日) | 10,375 | 0 | 3.8 | 2,024,323.26 | 3.0 | 97.8 | 8,028 |
| 2期(2023年11月15日) | 13,246 | 0 | 27.7 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.5 | 12,773 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 |
|-------------|--------|-------|---------------------------------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2022年11月15日 | 10,375 | — | 2,024,323.26 | — | 97.8 |
| 11月末 | 10,130 | △ 2.4 | 2,007,747.74 | △ 0.8 | 97.7 |
| 12月末 | 9,613 | △ 7.3 | 1,884,346.64 | △ 6.9 | 97.8 |
| 2023年1月末 | 10,449 | 0.7 | 1,957,033.04 | △ 3.3 | 95.8 |
| 2月末 | 10,980 | 5.8 | 2,024,294.64 | △ 0.0 | 98.2 |
| 3月末 | 10,735 | 3.5 | 2,015,006.42 | △ 0.5 | 98.1 |
| 4月末 | 10,773 | 3.8 | 2,069,847.21 | 2.2 | 98.0 |
| 5月末 | 11,494 | 10.8 | 2,168,855.82 | 7.1 | 98.1 |
| 6月末 | 12,722 | 22.6 | 2,341,072.34 | 15.6 | 98.1 |
| 7月末 | 12,802 | 23.4 | 2,377,167.24 | 17.4 | 98.3 |
| 8月末 | 13,069 | 26.0 | 2,418,481.34 | 19.5 | 98.4 |
| 9月末 | 12,399 | 19.5 | 2,360,275.17 | 16.6 | 98.4 |
| 10月末 | 11,711 | 12.9 | 2,281,682.58 | 12.7 | 98.4 |
| (期末) | | | | | |
| 2023年11月15日 | 13,246 | 27.7 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.5 |

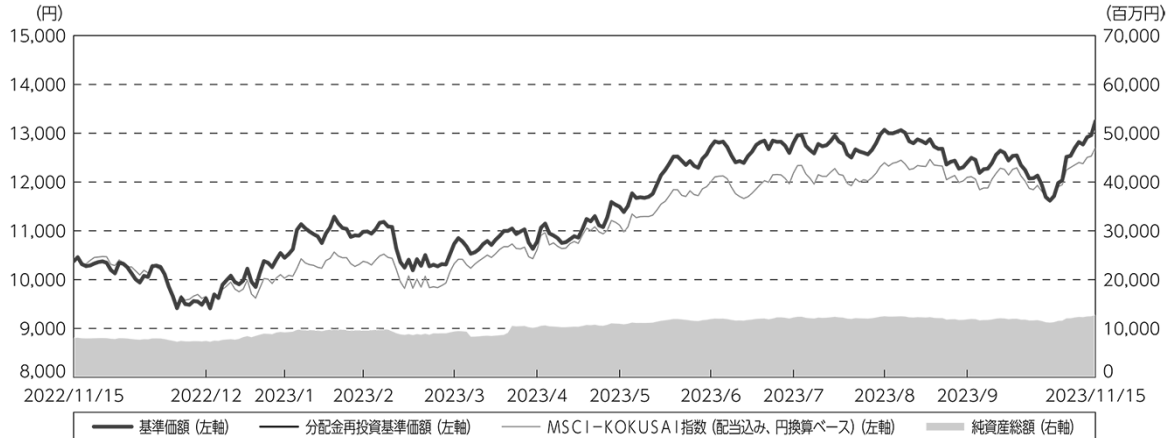
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年11月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,375円

期末：13,246円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：27.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、期首(2022年11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) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSA I 指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I 指数(米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- (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

欧米主要国での金融引き締め政策の終了、ならびにグローバル景気の落ち込みが軽微なものに留まるとの期待感が先行し、グローバル株式市場は上昇しました。また、銘柄選択も功を奏し、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後は、金融システム不安が小康状態入りしたほか、主要国中央銀行（日本除く）による利上げの最終局面入りが意識されたことなどから、買い安心感が広がりました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測などが嫌気され、先進国の株式市場では上昇幅を縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、内外金利差の縮小に伴って1米ドル=120円台後半まで円高が進む場面がみられました。その後、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締めを続ける一方、日銀が金融緩和姿勢を維持したことなどから、1米ドル=151円台まで円安が再度進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか1ユーロ=163円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手の企業です。コア技術であるGPUにリソースを集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤となる環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。現在業績をけん引するのはデータセンターやゲーム向けGPUですが、将来的にはメタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での成長が期待されています。最近では生成AI（人工知能）の発展において同社GPUは欠かせないとの認識が広がったことから、株価は大きく上昇しました。

■アドビ（米国）

デジタルコンテンツ作成および編集ソフトウェアの世界最大手です。フォトショップやイラストレーターなどのクリエイター向けソフトウェアや、PDFなど文書管理ソフトウェアで高い競争力を有しています。近年ではクラウド化による戦略を推し進めており、サブスクリプションビジネスへの転換を図ってきました。また、2023年3月にリリースしたファイアフライは、生成AIと簡単なテキスト入力を使用して高品質な画像やテキスト効果などの作成ができる技術で、ユーザーの創造性や生産性の向上に寄与するとみられており、AI関連株として市場の注目が集まりました。

<マイナス要因>

■SVBファイナンシャル・グループ（米国）

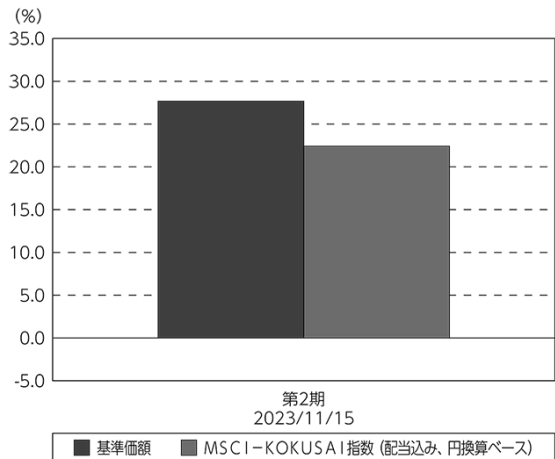
ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業です。スタートアップ企業や、スタートアップ企業に投資をするベンチャーキャピタルなどを主要顧客に持ち、シリコンバレーの発展とともに成長してきました。しかし、2023年3月に金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから、破綻リスクを考慮し売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンド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の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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2期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2022年11月16日～ 2023年11月15日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,246 |

（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、RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を行います。

足元では米国における金融引き締め政策の終了期待から株価は反発していますが、地政学リスクの高まりに加え、インフレの長期化や更なる利上げ、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感は一段と強まっており、グローバル株式市場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、世界情勢が揺れ動くなか、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11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 | 68 | 0.594 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (63) | (0.550) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 14 | 0.122 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (14) | (0.122) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.023 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (3) | (0.023) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.028 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.021) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 88 | 0.767 | |
| 期中の平均基準価額は、11,406円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月16日～2023年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 3,077,010 千口 | 3,438,050 千円 | 1,300,554 千口 | 1,484,400 千円 |

○株式売買比率

(2022年11月16日～2023年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|------------------|--|
| | RM先進国厳選株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 12,614,066千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 10,169,041千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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 (2022年11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

(2022年11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)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 千口 7,471,978 | 千口 9,248,434 | 千円 12,760,990 |

○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 |
| RM先進国厳選株式マザーファンド | 千円 12,760,990 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 48,708 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 12,809,698 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国厳選株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,656,462千円）の投資信託財産総額（12,761,228千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1ユーロ=163.80円、1スイスフラン=169.38円、1デンマーククローネ=21.96円、1オーストラリアドル=97.72円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年11月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 12,809,698,795 | |
| コール・ローン等 | 48,708,476 | |
| RM先進国厳選株式マザーファンド(評価額) | 12,760,990,319 | |
| (B) 負債 | 36,009,250 | |
| 未払信託報酬 | 35,315,697 | |
| 未払利息 | 132 | |
| その他未払費用 | 693,421 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,773,689,545 | |
| 元本 | 9,643,330,290 | |
| 次期繰越損益金 | 3,130,359,255 | |
| (D) 受益権総口数 | 9,643,330,290口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,246円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は7,738,245,552円、期中追加設定元本額は3,225,510,626円、期中一部解約元本額は1,320,425,888円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3246円です。

○損益の状況（2022年11月16日～2023年11月15日）

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | △ 30,373 | |
| 支払利息 | △ 30,373 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,703,237,663 | |
| 売買益 | 2,787,317,550 | |
| 売買損 | △ 84,079,887 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 62,024,307 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,641,182,983 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 47,100,722 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 442,075,550 | |
| (配当等相当額) | (22,115,141) | |
| (売買損益相当額) | (419,960,409) | |
| (G) 計(D+E+F) | 3,130,359,255 | |
| (H) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,130,359,255 | |
| 追加信託差損益金 | 442,075,550 | |
| (配当等相当額) | (25,292,712) | |
| (売買損益相当額) | (416,782,838) | |
| 分配準備積立金 | 2,688,283,705 | |

(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(67,652,728円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,573,530,255円)、信託約款に規定する収益調整金(442,075,550円)および分配準備積立金(47,100,722円)より分配対象収益は3,130,359,255円(1万口当たり3,246円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年11月15日）
（2022年11月16日～2023年11月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2022年6月10日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> |
| 主要投資対象 | ・日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSA I指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|----------------------------------|------|-------|--------|
| | 期騰 | 中率 | (参考指数) | 期騰落率 | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2022年6月10日 | 10,000 | — | 1,965,524.39 | — | — | 499 |
| 1期(2022年11月15日) | 10,733 | 7.3 | 2,024,323.26 | 3.0 | 97.9 | 8,019 |
| 2期(2023年11月15日) | 13,798 | 28.6 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.6 | 12,761 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSA I指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSA I指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSA I指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 |
|-------------|--------|-------|----------------------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2022年11月15日 | 10,733 | — | 2,024,323.26 | — | 97.9 |
| 11月末 | 10,482 | △ 2.3 | 2,007,747.74 | △ 0.8 | 97.8 |
| 12月末 | 9,952 | △ 7.3 | 1,884,346.64 | △ 6.9 | 97.9 |
| 2023年1月末 | 10,824 | 0.8 | 1,957,033.04 | △ 3.3 | 96.0 |
| 2月末 | 11,381 | 6.0 | 2,024,294.64 | △ 0.0 | 98.3 |
| 3月末 | 11,133 | 3.7 | 2,015,006.42 | △ 0.5 | 98.2 |
| 4月末 | 11,185 | 4.2 | 2,069,847.21 | 2.2 | 98.1 |
| 5月末 | 11,941 | 11.3 | 2,168,855.82 | 7.1 | 98.2 |
| 6月末 | 13,223 | 23.2 | 2,341,072.34 | 15.6 | 98.2 |
| 7月末 | 13,313 | 24.0 | 2,377,167.24 | 17.4 | 98.4 |
| 8月末 | 13,597 | 26.7 | 2,418,481.34 | 19.5 | 98.5 |
| 9月末 | 12,906 | 20.2 | 2,360,275.17 | 16.6 | 98.5 |
| 10月末 | 12,194 | 13.6 | 2,281,682.58 | 12.7 | 98.5 |
| (期末) | | | | | |
| 2023年11月15日 | 13,798 | 28.6 | 2,478,106.90 | 22.4 | 98.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年11月16日～2023年11月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

欧米主要国での金融引き締め政策の終了、ならびにグローバル景気の落ち込みが軽微なものに留まるとの期待感が先行し、グローバル株式市場は上昇しました。また、銘柄選択も功を奏し、基準価額は上昇しました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後は、金融システム不安が小康状態入りしたほか、主要国中央銀行（日本除く）による利上げの最終局面入りが意識されたことなどから、買い安心感が広がりました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測などが嫌気され、先進国の株式市場では上昇幅を縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、内外金利差の縮小に伴って1米ドル=120円台後半まで円高が進む場面がみられました。その後、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締めを続ける一方、日銀が金融緩和姿勢を維持したことなどから、1米ドル=151円台まで円安が再度進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか1ユーロ=163円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■エヌビディア（米国）

GPU（画像処理用半導体）の世界最大手の企業です。コア技術であるGPUにリソースを集中し、汎用性の高いGPUプラットフォーム（GPUが動作する基盤となる環境）を世の中に広く提供し、自社に有利なビジネス生態系を構築することで競合企業を圧倒してきました。現在業績をけん引するのはデータセンターやゲーム向けGPUですが、将来的にはメタバース（ネット上に構築された仮想空間）やADAS（先進運転支援システム）での成長が期待されています。最近では生成AI（人工知能）の発展において同社GPUは欠かせないとの認識が広がったことから、株価は大きく上昇しました。

■アドビ（米国）

デジタルコンテンツ作成および編集ソフトウェアの世界最大手です。フォトショップやイラストレーターなどのクリエイター向けソフトウェアや、PDFなど文書管理ソフトウェアで高い競争力を有しています。近年ではクラウド化による戦略を推し進めており、サブスクリプションビジネスへの転換を図ってきました。また、2023年3月にリリースしたファイアフライは、生成AIと簡単なテキスト入力を使用して高品質な画像やテキスト効果などの作成ができる技術で、ユーザーの創造性や生産性の向上に寄与するとみられており、AI関連株として市場の注目が集まりました。

<マイナス要因>

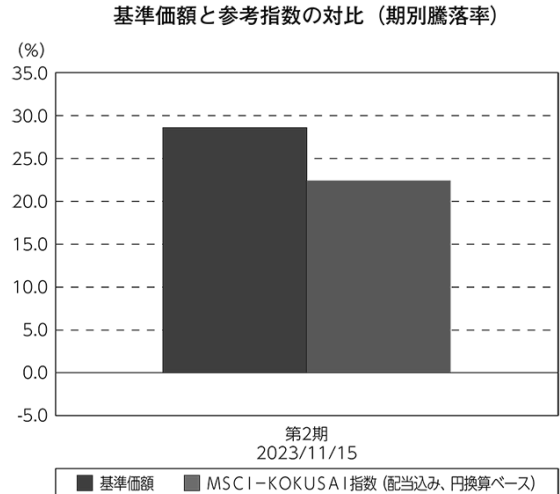
■SVBファイナンシャル・グループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業です。スタートアップ企業や、スタートアップ企業に投資をするベンチャーキャピタルなどを主要顧客に持ち、シリコンバレーの発展とともに成長してきました。しかし、2023年3月に金利上昇を受けた投資債券の値下がりや顧客企業の資金調達悪化等で同社の財務健全性や資金繰りに対する市場の懸念が強まったことから、破綻リスクを考慮し売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンド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の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を行います。

足元では米国における金融引き締め政策の終了期待から株価は反発していますが、地政学リスクの高まりに加え、インフレの長期化や更なる利上げ、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感は一段と強まっており、グローバル株式市場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、世界情勢が揺れ動くなか、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 15 (15) | % 0.122 (0.122) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 3 (3) | 0.023 (0.023) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.021 (0.021) (0.000) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 20 | 0.166 | |
| 期中の平均基準価額は、11,844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11月16日～2023年11月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---------|----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 2,145 (34) | 千米ドル 37,611 (319) | 百株 1,510 (-) | 千米ドル 28,887 (319) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 154 | 3,828 | 32 | 1,106 |
| | フランス | 532 | 5,248 | 273 | 2,115 |
| | オランダ | 23 | 1,371 | 18 | 1,090 |
| 国 | スイス | 0.11 | 千スイスフラン 1,151 | 0.07 | 千スイスフラン 730 |
| | デンマーク | 99 | 千デンマーククローネ 11,501 | 348 | 千デンマーククローネ 20,678 |
| | オーストラリア | 330 | 千オーストラリアドル 2,127 | 168 | 千オーストラリアドル 1,168 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年11月16日～2023年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 12,614,066千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 10,169,041千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11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 (2022年11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)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------|---------|-------|-------|---------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| CBRE GROUP INC - A | 244 | 373 | 2,907 | 438,028 | | 不動産管理・開発 |
| DANAHER CORP | 69 | 127 | 2,587 | 389,840 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALT DISNEY CO/THE | 173 | 307 | 2,800 | 421,881 | | メディア・娯楽 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 50 | 71 | 2,717 | 409,346 | | 消費者サービス |
| ECOLAB INC | 126 | 155 | 2,852 | 429,798 | | 素材 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 230 | 316 | 2,805 | 422,602 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GARTNER INC | 54 | 73 | 3,113 | 469,099 | | ソフトウェア・サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 132 | 178 | 2,644 | 398,369 | | 銀行 |
| NIKE INC -CL B | 186 | 250 | 2,653 | 399,757 | | 耐久消費財・アパレル |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 87 | 109 | 2,707 | 407,904 | | 金融サービス |
| VMWARE INC-CLASS A | 156 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| ZOETIS INC | — | 153 | 2,651 | 399,483 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABIOMED INC | 46 | — | — | — | | ヘルスケア機器・サービス |
| ADOBE INC | 58 | 46 | 2,820 | 424,922 | | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 96 | 128 | 2,614 | 393,958 | | ヘルスケア機器・サービス |
| ANSYS INC | 79 | 89 | 2,670 | 402,372 | | ソフトウェア・サービス |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 118 | 2,627 | 395,925 | | 資本財 |
| BROADCOM INC | — | 29 | 2,855 | 430,230 | | 半導体・半導体製造装置 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 35 | 45 | 2,676 | 403,303 | | 生活必需品流通・小売り |
| AMAZON.COM INC | 192 | 205 | 3,000 | 452,043 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 72 | 94 | 2,755 | 415,190 | | ヘルスケア機器・サービス |
| NVIDIA CORP | 122 | 61 | 3,058 | 460,840 | | 半導体・半導体製造装置 |
| SVB FINANCIAL GROUP | 81 | — | — | — | | 銀行 |
| TESLA INC | 88 | 119 | 2,836 | 427,286 | | 自動車・自動車部品 |
| 小計 | 株数・金額 | 2,385 | 3,055 | 58,357 | 8,792,186 | |
| | 銘柄数<比率> | 21 | 21 | — | <68.9%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| HANNOVER RUECK SE | — | 111 | 2,280 | 373,484 | | 保険 |
| RATIONAL AG | 32 | 42 | 2,620 | 429,199 | | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 | 32 | 154 | 4,900 | 802,684 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 2 | — | <6.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L'OREAL | 53 | 59 | 2,512 | 411,593 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| TELEPERFORMANCE | 67 | 234 | 3,098 | 507,482 | | 商業・専門サービス |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 525 | 612 | 2,550 | 417,798 | | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 647 | 906 | 8,161 | 1,336,874 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <10.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 36 | 41 | 2,579 | 422,442 | | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 | 36 | 41 | 2,579 | 422,442 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <3.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 715 | 1,102 | 15,641 | 2,562,002 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 6 | — | <20.1%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | |
|--|------------------|-------------|---------------------------|---------------|-----------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| (スイス) CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 百株 0.18 | 百株 0.22 | 千スイスフラン 2,371 | 千円 401,701 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 0.18 1 | 0.22 1 | 2,371 - | 401,701 <3.1%> |
| (デンマーク) DSV A/S CHR HANSEN HOLDING A/S | 123 306 | 181 - | 千デンマーククローネ 19,381 - | 425,617 - | 運輸 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 429 2 | 181 1 | 19,381 - | 425,617 <3.3%> |
| (オーストラリア) WISETECH GLOBAL LTD | 493 | 656 | 千オーストラリアドル 4,141 | 404,726 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 493 1 | 656 1 | 4,141 - | 404,726 <3.2%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,025 30 | 4,995 30 | - - | 12,586,234 <98.6%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 12,586,234 | % 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 174,994 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 12,761,228 | 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(12,656,462千円)の投資信託財産総額(12,761,228千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1ユーロ=163.80円、1スイスフラン=169.38円、1デンマーククローネ=21.96円、1オーストラリアドル=97.72円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年11月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,761,228,776 |
| コール・ローン等 | 172,813,832 |
| 株式(評価額) | 12,586,234,304 |
| 未収配当金 | 2,180,640 |
| (B) 負債 | 2,012 |
| 未払利息 | 284 |
| その他未払費用 | 1,728 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,761,226,764 |
| 元本 | 9,248,434,787 |
| 次期繰越損益金 | 3,512,791,977 |
| (D) 受益権総口数 | 9,248,434,787口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,798円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は7,471,978,424円、期中追加設定元本額は3,077,010,598円、期中一部解約元本額は1,300,554,235円です。

(注) 2023年11月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 9,248,434,787円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3798円です。

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 72,160,432 |
| 受取配当金 | 72,024,809 |
| 受取利息 | 299,457 |
| その他収益金 | 10 |
| 支払利息 | △ 163,844 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,717,592,423 |
| 売買益 | 3,414,414,052 |
| 売買損 | △ 696,821,629 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,155,164 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,787,597,691 |
| (E) 前期繰越損益金 | 548,000,649 |
| (F) 追加信託差損益金 | 361,039,402 |
| (G) 解約差損益金 | △ 183,845,765 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,512,791,977 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,512,791,977 |

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年12月20日～2024年5月14日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2023年12月20日） | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの受益証券 |
| | ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。） |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 |
| | ベビーファンドの実質株式組入上限比率 | |
| | マザーファンドの株式組入上限比率 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|-------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|------------|--------------|---------------|
| | (分配落) | 税 入 期 中 騰 落 率 | 入 期 中 騰 落 率 | (参考指数) | 期 中 騰 落 率 | | | | |
| 1期末(2024年5月14日) | 円 11,968 | 円 0 | % 19.7 | 11,857 | % 18.6 | % 94.6 | % - | % 2.9 | 百万円 29,226 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

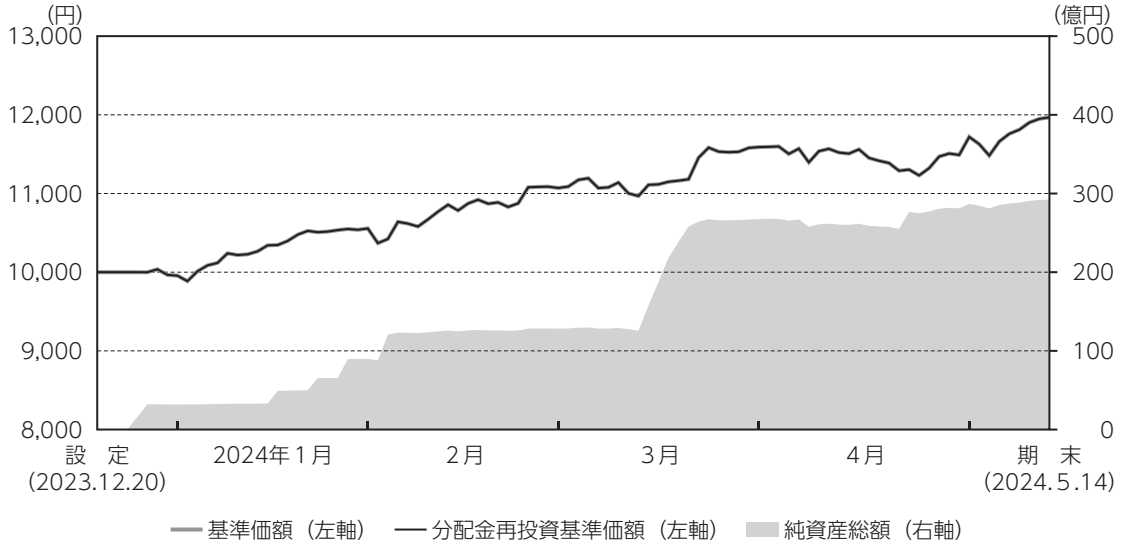
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：11,968円 (分配金0円)

騰落率：19.7% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外株式市場が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 証 券 組 入 比 率 |
|------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|--------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期首)2023年12月20日 | 円 10,000 | % - | 10,000 | % - | % - | % - | % - |
| 12月末 | 9,956 | △ 0.4 | 9,913 | △ 0.9 | 94.9 | - | 2.4 |
| 2024年 1 月末 | 10,556 | 5.6 | 10,506 | 5.1 | 94.8 | - | 2.5 |
| 2 月末 | 11,070 | 10.7 | 11,014 | 10.1 | 93.9 | - | 3.0 |
| 3 月末 | 11,590 | 15.9 | 11,474 | 14.7 | 95.3 | - | 3.1 |
| 4 月末 | 11,720 | 17.2 | 11,623 | 16.2 | 94.6 | - | 2.8 |
| (期末)2024年 5 月14日 | 11,968 | 19.7 | 11,857 | 18.6 | 94.6 | - | 2.9 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.12.20～2024.5.14)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことなどを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

■為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表し円高に転じる局面もあったものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

ポートフォリオについて

(2023.12.20～2024.5.14)

■当ファンド

「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券に投資しました。

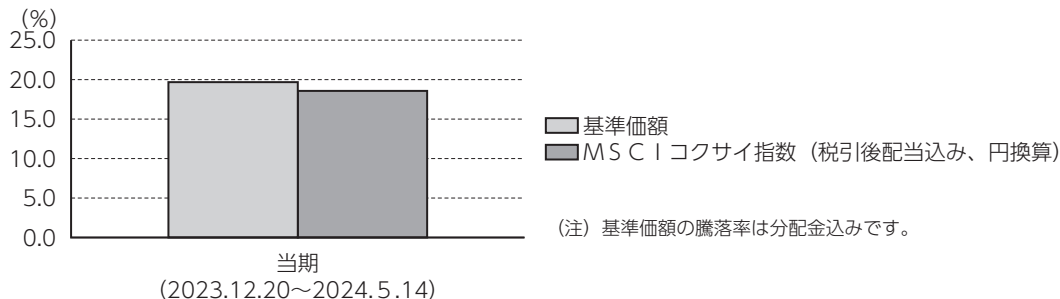
■ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP（米国）、IT会社のAPPLE INC（米国）、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP（米国）などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------|----------------------------|--|
| | 2023年12月20日 ～2024年5月14日 | |
| 当期分配金 (税込み) (円) | — | |
| 対基準価額比率 (%) | — | |
| 当期の収益 (円) | — | |
| 当期の収益以外 (円) | — | |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,968 | |

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

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

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

(注4) 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

「ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2023.12.20~2024.5.14) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 37円 | 0.341% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,967円です。 |
| （投 信 会 社） | (36) | (0.331) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販 売 会 社） | (0) | (0.002) | 販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (1) | (0.007) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.019 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株 式） | (2) | (0.018) | |
| （投 資 証 券） | (0) | (0.001) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 10 | 0.090 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株 式） | (10) | (0.088) | |
| （投 資 証 券） | (0) | (0.001) | |
| そ の 他 費 用 | 2 | 0.017 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| （保 管 費 用） | (2) | (0.015) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監 査 費 用） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （そ の 他） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 51 | 0.466 | |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 24,818,517 | 26,874,097 | 703,433 | 813,900 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|---------------------------|
| | ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 49,402,968千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 15,238,779千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 3.24 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社(自社)による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 設定時保有額 | 当作成期中設定額 | 当作成期中解約額 | 当作成期末保有額 | 取 引 の 理 由 |
|--------|----------|----------|----------|------------------|
| 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 当初設定時における取得とその処分 |
| 1 | - | 1 | - | |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類 | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------|------------|
| | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 |
| ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 24,115,084 | 29,140,668 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド | 29,140,668 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 139,816 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 29,280,484 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(28,891,583千円)の投資信託財産総額(29,719,167千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 29,280,484,441円 |
| コール・ローン等 | 85,716,345 |
| ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド(評価額) | 29,140,668,096 |
| 未収入金 | 54,100,000 |
| (B) 負債 | 54,203,450 |
| 未払信託報酬 | 53,854,260 |
| その他未払費用 | 349,190 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 29,226,280,991 |
| 元本 | 24,420,113,689 |
| 次期繰越損益金 | 4,806,167,302 |
| (D) 受益権総口数 | 24,420,113,689口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,968円 |

*期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,164,212,040円、同解約元本額は745,098,351円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,968円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 9,555円 |
| 受取利息 | 10,027 |
| 支払利息 | △ 472 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,021,840,109 |
| 売買益 | 3,080,468,055 |
| 売買損 | △ 58,627,946 |
| (C) 信託報酬等 | △ 54,203,450 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 2,967,646,214 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,838,521,088 |
| (配当等相当額) | (△ 1,742) |
| (売買損益相当額) | (1,838,522,830) |
| (F) 合計(D + E) | 4,806,167,302 |
| 次期繰越損益金(F) | 4,806,167,302 |
| 追加信託差損益金 | 1,838,521,088 |
| (配当等相当額) | (△ 1,742) |
| (売買損益相当額) | (1,838,522,830) |
| 分配準備積立金 | 2,967,646,214 |

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：33,695,741円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 9,555円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 2,967,636,659 |
| (c) 収益調整金 | 1,838,522,830 |
| (d) 分配準備積立金 | 0 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 4,806,169,044 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 4,806,169,044 |
| (h) 受益権総口数 | 24,420,113,689口 |

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年12月20日～2024年5月14日）

ダイワ／ニューメリック 外国株式戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

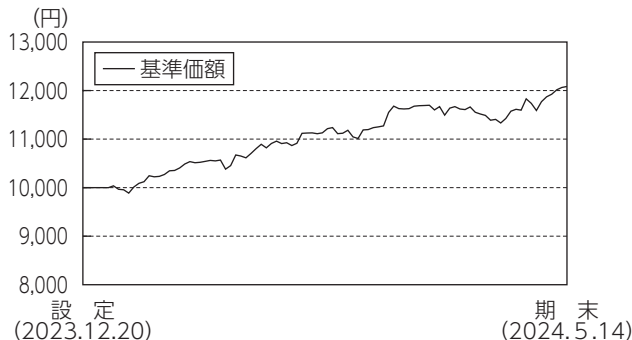
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | イ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を除く世界の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資証券 組入比率 |
|-----------------|--------|----------|---------------------------------------|----------|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 % | 円 | 騰落率 % | % | % | % |
| (期首)2023年12月20日 | 10,000 | - | 10,000 | - | - | - | - |
| 12月末 | 9,956 | △ 0.4 | 9,913 | △ 0.9 | 95.4 | - | 2.4 |
| 2024年1月末 | 10,568 | 5.7 | 10,506 | 5.1 | 94.8 | - | 2.5 |
| 2月末 | 11,111 | 11.1 | 11,014 | 10.1 | 93.9 | - | 3.0 |
| 3月末 | 11,688 | 16.9 | 11,474 | 14.7 | 95.5 | - | 3.1 |
| 4月末 | 11,829 | 18.3 | 11,623 | 16.2 | 94.8 | - | 2.8 |
| (期末)2024年5月14日 | 12,084 | 20.8 | 11,857 | 18.6 | 94.9 | - | 2.9 |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：12,084円 騰落率：20.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇したことや、米ドルなどが対円で上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、欧米でインフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月上旬から中旬にかけては、米国の利下げ開始の後ずれ観測や半導体関連企業の予想を下回る決算発表、中東情勢への懸念が高まったことなどを受けてやや反落しましたが、4月下旬以降は、半導体関連企業株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を背景に、再び上昇しました。

○為替相場

米ドル対円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表し円高に転じる局面もあったものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

◆ポートフォリオについて

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築しました。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式等の組入比率は、高位を維持しました。業種別では、情報技術や金融、ヘルスケア、国別では、米国や英国の組入比率を高位としました。個別銘柄では、ソフトウェア会社のMICROSOFT CORP（米国）、IT会社のAPPLE INC（米国）、3次元グラフィックスプロセッサと関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社のNVIDIA CORP（米国）などを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、日本を除く世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、バリュエーションやモメンタム等のファクターに基づくニューメリック・インベスターズ・エルエルシーの独自モデルを活用し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ニューメリック・インベスターズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料 (株式) (投資証券) | 2円 (2) (0) |
| 有価証券取引税 (株式) (投資証券) | 10 (10) (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 2 (2) (0) |
| 合計 | 14 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--|------------------------------|----------------|--------------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ 百株 (19,535.07 7.74) | 千アメリカ・ドル 182,184 (△) | 百株 6,797.07 | 千アメリカ・ドル 58,332 0) |
| | カナダ 百株 (1,551 -) | 千カナダ・ドル 6,018 (-) | 百株 603 | 千カナダ・ドル 1,873 |
| | オーストラリア 百株 (7,687.49 △1,906.54) | 千オーストラリア・ドル 8,068 (-) | 百株 1,964.76 | 千オーストラリア・ドル 2,458 |
| | 香港 百株 (1,787 -) | 千香港ドル 9,462 (-) | 百株 1,058 | 千香港ドル 5,261 |
| | シンガポール 百株 (4,491 -) | 千シンガポール・ドル 1,103 (-) | 百株 - | 千シンガポール・ドル - |
| | イギリス 百株 (21,050.8 -) | 千イギリス・ポンド 9,332 (-) | 百株 3,093.51 | 千イギリス・ポンド 2,962 |
| | スイス 百株 (1,021.7 -) | 千スイス・フラン 7,310 (△) | 百株 343.06 | 千スイス・フラン 2,882 10) |
| 国 | デンマーク 百株 (323.37 -) | 千デンマーク・クローネ 27,093 (-) | 百株 109.77 | 千デンマーク・クローネ 7,496 |
| | ノルウェー 百株 (432.7 -) | 千ノルウェー・クローネ 10,025 (-) | 百株 202 | 千ノルウェー・クローネ 1,842 |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---|------------------------------|----------------|-----------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | スウェーデン 百株 (444.2 -) | 千スウェーデン・クローネ 8,412 (-) | 百株 383.3 | 千スウェーデン・クローネ 6,526 |
| | ユーロ (オランダ) 百株 (2,354.12 -) | 千ユーロ 5,860 (-) | 百株 340.52 | 千ユーロ 1,187 |
| | ユーロ (ベルギー) 百株 (81.84 -) | 千ユーロ 329 (-) | 百株 81.84 | 千ユーロ 352 |
| | ユーロ (ルクセンブルグ) 百株 (83.25 -) | 千ユーロ 126 (-) | 百株 83.25 | 千ユーロ 122 |
| | ユーロ (フランス) 百株 (347.07 -) | 千ユーロ 4,862 (-) | 百株 127.54 | 千ユーロ 987 |
| | ユーロ (ドイツ) 百株 (1,513.36 -) | 千ユーロ 4,608 (-) | 百株 773.66 | 千ユーロ 1,984 |
| | ユーロ (ポルトガル) 百株 (481.5 -) | 千ユーロ 372 (-) | 百株 481.5 | 千ユーロ 334 |
| | ユーロ (スペイン) 百株 (2,556.45 -) | 千ユーロ 2,984 (-) | 百株 1,554.78 | 千ユーロ 809 |
| | ユーロ (イタリア) 百株 (11,069.21 -) | 千ユーロ 4,858 (-) | 百株 4,280.09 | 千ユーロ 1,666 |
| | ユーロ (フィンランド) 百株 (166.33 -) | 千ユーロ 278 (-) | 百株 142.7 | 千ユーロ 163 |
| 国 | ユーロ (オーストリア) 百株 (139.9 -) | 千ユーロ 422 (△) | 百株 - | 千ユーロ - |
| | ユーロ (ユーロ通貨計) 百株 (18,793.03 -) | 千ユーロ 24,704 (△) | 百株 7,865.88 | 千ユーロ 7,608 23) |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 銘 | 柄 | 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|--------------------|------------------------------|--------|--------|-------------|----------|------|--------|-------------|----------|
| | | □ | 数 | 金 | 額 | □ | 数 | 金 | 額 |
| 外国 | アメリカ | | 千□ | | 千アメリカ・ドル | | 千□ | | 千アメリカ・ドル |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | | 4.5 | | 75 | | — | | — |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | | 2.7 | | 563 | | 0.2 | | 44 |
| | EPR PROPERTIES | | 3.1 | | 129 | | — | | — |
| | EQUINIX INC | | 3.2 | | 2,556 | | — | | — |
| | AMERICAN TOWER CORP | | 1.4 | | 241 | | 1.4 | | 251 |
| | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | | 1.8 | | 205 | | 0.1 | | 11 |
| | HOST HOTELS & RESORTS INC | | 30.8 | | 618 | | 0.8 | | 16 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | | 1.7 | | 59 | | 1.7 | | 62 |
| | KIMCO REALTY CORP | | 19.559 | | 387 | | 19.559 | | 373 |
| | PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | | 31.2 | | 208 | | 2.6 | | 17 |
| | AMERICOLD REALTY TRUST | | 0.8 | | 22 | | 0.8 | | 20 |
| | VICI PROPERTIES INC | | 2.4 | | 74 | | 2.4 | | 73 |
| | AMERICAN ASSETS TRUST INC | | 6 | | 131 | | — | | — |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | | 15.3 | | 263 | | — | | — |
| PUBLIC STORAGE | | 1.819 | | 499 | | — | | — | |
| オーストラリア | | 千□ | | 千オーストラリア・ドル | | 千□ | | 千オーストラリア・ドル | |
| TRANSURBAN GROUP | | 3.7 | | 49 | | 3.7 | | 47 | |
| GOODMAN GROUP | | 61.6 | | 1,724 | | 61.6 | | 1,991 | |
| CHARTER HALL GROUP | | 11.4 | | 135 | | 11.4 | | 148 | |
| ユーロ(フランス) | | 千□ | | 千ユーロ | | 千□ | | 千ユーロ | |
| KLEPIERRE | | 13.194 | | 315 | | — | | — | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2023年12月20日から2024年5月14日まで)

| 当 | | | | 期 | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|-------|---|-----------|---------|-----------------------------------|---|--------|---|---------|--------|
| 銘 | 柄 | 買 | | 付 | | 銘 | 柄 | 売 | | 付 | |
| | | 株 | 数 | 金 | 額 | | | 株 | 数 | 金 | 額 |
| | | 千株 | | 千円 | 円 | | | 千株 | | 千円 | 円 |
| MICROSOFT CORP (アメリカ) | | 22.16 | | 1,352,200 | 61,019 | ALPHABET INC-CL A (アメリカ) | | 10.9 | | 259,527 | 23,809 |
| APPLE INC (アメリカ) | | 47.1 | | 1,277,530 | 27,123 | MICROSOFT CORP (アメリカ) | | 3.89 | | 253,181 | 65,085 |
| NVIDIA CORP (アメリカ) | | 9.25 | | 1,026,805 | 111,006 | ALPHABET INC-CL C (アメリカ) | | 10.1 | | 246,244 | 24,380 |
| ALPHABET INC-CL A (アメリカ) | | 30.4 | | 693,593 | 22,815 | NOVARTIS AG-REG (スイス) | | 14.68 | | 220,149 | 14,996 |
| ALPHABET INC-CL C (アメリカ) | | 27.4 | | 623,388 | 22,751 | META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ) | | 3.05 | | 218,603 | 71,673 |
| AMAZON.COM INC (アメリカ) | | 22.6 | | 573,691 | 25,384 | AMAZON.COM INC (アメリカ) | | 7.2 | | 200,673 | 27,871 |
| META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ) | | 8.2 | | 548,689 | 66,913 | APPLE INC (アメリカ) | | 5.8 | | 158,275 | 27,288 |
| ELI LILLY & CO (アメリカ) | | 4.43 | | 499,479 | 112,749 | NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク) | | 7.864 | | 142,005 | 18,057 |
| ASML HOLDING NV (オランダ) | | 3.715 | | 498,009 | 134,053 | CENTENE CORP (アメリカ) | | 11.789 | | 137,749 | 11,684 |
| MERCK & CO. INC. (アメリカ) | | 22 | | 416,285 | 18,922 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ) | | 16.8 | | 135,431 | 8,061 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|--------|----------|-----------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 145 | 651 | 101,820 | 金融 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 4.4 | 309 | 48,368 | 情報技術 |
| QORVO INC | 37 | 363 | 56,898 | 情報技術 |
| ADOBE INC | 13.5 | 652 | 101,977 | 情報技術 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 20.7 | 718 | 112,363 | 一般消費財・サービス |
| AUTOZONE INC | 0.39 | 114 | 17,915 | 一般消費財・サービス |
| AUTODESK INC | 33.51 | 725 | 113,516 | 情報技術 |
| DEVON ENERGY CORP | 78 | 389 | 60,858 | エネルギー |
| CITIGROUP INC | 112 | 710 | 111,028 | 金融 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 24 | 150 | 23,502 | 生活必需品 |
| APPLE INC | 413 | 7,693 | 1,202,934 | 情報技術 |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 24 | 283 | 44,404 | 金融 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 137 | 617 | 96,524 | ヘルスケア |
| EDGEWELL PERSONAL CARE CO | 70.6 | 286 | 44,796 | 生活必需品 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 64 | 1,271 | 198,869 | 金融 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 16.7 | 475 | 74,278 | 情報技術 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 10.5 | 453 | 70,915 | 金融 |
| SERVICENOW INC | 9.7 | 708 | 110,736 | 情報技術 |
| GENWORTH FINANCIAL INC-CL A | 347 | 227 | 35,538 | 金融 |
| MORGAN STANLEY | 20 | 197 | 30,821 | 金融 |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 1.9 | 161 | 25,272 | 一般消費財・サービス |
| MSCI INC | 14.5 | 704 | 110,089 | 金融 |
| ACUITY BRANDS INC | 5.2 | 136 | 21,282 | 資本財・サービス |
| CENTENE CORP | 30.11 | 232 | 36,322 | ヘルスケア |
| ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC | 35.06 | 228 | 35,687 | 一般消費財・サービス |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 14 | 76 | 11,978 | 生活必需品 |
| TOPBUILD CORP | 2.2 | 90 | 14,091 | 一般消費財・サービス |
| NASDAQ INC | 57 | 345 | 54,027 | 金融 |
| WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A | 82 | 313 | 49,016 | コミュニケーション・サービス |
| TARGA RESOURCES CORP | 30 | 338 | 52,963 | エネルギー |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | 15 | 309 | 48,451 | 金融 |
| WOODWARD INC | 3 | 53 | 8,297 | 資本財・サービス |
| ASSURED GUARANTY LTD | 6 | 47 | 7,352 | 金融 |
| CARLISLE COS INC | 4.5 | 186 | 29,178 | 資本財・サービス |
| IDEX CORP | 7 | 157 | 24,672 | 資本財・サービス |
| AECOM | 24 | 220 | 34,524 | 資本財・サービス |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 120 | 337 | 52,818 | 金融 |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP | 3 | 46 | 7,347 | 金融 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 3.17 | 1,012 | 158,383 | 一般消費財・サービス |
| CUMMINS INC | 21.9 | 638 | 99,800 | 資本財・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 22 | 453 | 70,893 | 一般消費財・サービス |
| DEXCOM INC | 50 | 624 | 97,685 | ヘルスケア |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 12.7 | 339 | 53,105 | 金融 |
| HCA HEALTHCARE INC | 2.5 | 79 | 12,398 | ヘルスケア |
| SYNNEX CORP | 9 | 109 | 17,166 | 情報技術 |
| EMCOR GROUP INC | 16.9 | 631 | 98,712 | 資本財・サービス |
| COCA-COLA CO/THE | 381 | 2,422 | 378,766 | 生活必需品 |
| TAYLOR MORRISON HOME CORP | 71 | 420 | 65,798 | 一般消費財・サービス |
| HNI CORP | 44.68 | 204 | 31,996 | 資本財・サービス |
| AMAZON.COM INC | 154 | 2,873 | 449,250 | 一般消費財・サービス |
| TRI POINTE HOMES INC | 72 | 285 | 44,570 | 一般消費財・サービス |
| FLOWERVE CORP | 19 | 93 | 14,631 | 資本財・サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 60 | 508 | 79,462 | ヘルスケア |
| MERITAGE HOMES CORP | 21 | 378 | 59,133 | 一般消費財・サービス |
| IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC | 551.97 | 369 | 57,738 | ヘルスケア |
| COMMVAULT SYSTEMS INC | 8 | 86 | 13,554 | 情報技術 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|-------|----------|---------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| AERCAP HOLDINGS NV | 7 | 62 | 9,818 | 資本財・サービス |
| FORTINET INC | 35 | 208 | 32,633 | 情報技術 |
| FREEMONT-MCMORAN INC | 50 | 260 | 40,684 | 素材 |
| INSULET CORP | 28.95 | 466 | 72,887 | ヘルスケア |
| BEACON ROOFING SUPPLY INC | 12 | 111 | 17,485 | 資本財・サービス |
| HURON CONSULTING GROUP INC | 18 | 157 | 24,578 | 資本財・サービス |
| FORWARD AIR CORP | 87.9 | 142 | 22,210 | 資本財・サービス |
| ABM INDUSTRIES INC | 12 | 54 | 8,597 | 資本財・サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 11.3 | 512 | 80,138 | 金融 |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC-A | 28.32 | 54 | 8,475 | 資本財・サービス |
| ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN | 7 | 119 | 18,718 | 資本財・サービス |
| FIRST HORIZON CORP | 309 | 487 | 76,289 | 金融 |
| ALPHABET INC-CL A | 195 | 3,298 | 515,711 | コミュニケーション・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 173 | 2,956 | 462,289 | コミュニケーション・サービス |
| OWENS CORNING | 23 | 404 | 63,172 | 資本財・サービス |
| GENERAL MILLS INC | 42 | 296 | 46,390 | 生活必需品 |
| POWELL INDUSTRIES INC | 18.63 | 298 | 46,730 | 資本財・サービス |
| HOME DEPOT INC | 43.3 | 1,476 | 230,843 | 一般消費財・サービス |
| ASSURANT INC | 8 | 141 | 22,059 | 金融 |
| TENNANT CO | 22 | 231 | 36,198 | 資本財・サービス |
| ZOETIS INC | 29 | 486 | 76,137 | ヘルスケア |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 44.8 | 1,463 | 228,808 | 資本財・サービス |
| CHENIERE ENERGY INC | 79 | 1,222 | 191,141 | エネルギー |
| STONEX GROUP INC | 17.01 | 128 | 20,077 | 金融 |
| JM SMUCKER CO/THE | 20 | 232 | 36,303 | 生活必需品 |
| JOHNSON & JOHNSON | 31 | 468 | 73,298 | ヘルスケア |
| CHEGG INC | 474 | 216 | 33,870 | 一般消費財・サービス |
| ABBVIE INC | 99 | 1,596 | 249,655 | ヘルスケア |
| KB HOME | 66 | 462 | 72,341 | 一般消費財・サービス |
| HOLOGIC INC | 20.26 | 153 | 23,939 | ヘルスケア |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 57 | 776 | 121,468 | 生活必需品 |
| KLA CORP | 4.4 | 314 | 49,132 | 情報技術 |
| LOUISIANA-PACIFIC CORP | 8 | 70 | 11,025 | 素材 |
| ELI LILLY & CO | 42.3 | 3,205 | 501,144 | ヘルスケア |
| LAM RESEARCH CORP | 20.6 | 1,861 | 291,112 | 情報技術 |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 20 | 59 | 9,231 | 金融 |
| META PLATFORMS INC CLASS A | 51.5 | 2,410 | 376,866 | コミュニケーション・サービス |
| S&P GLOBAL INC | 18.4 | 787 | 123,139 | 金融 |
| ALCOA CORP | 130 | 522 | 81,632 | 素材 |
| ARISTA NETWORKS INC | 6 | 185 | 29,070 | 情報技術 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 34.36 | 1,230 | 192,336 | 情報技術 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 2.07 | 302 | 47,308 | ヘルスケア |
| MERCK & CO. INC. | 166 | 2,146 | 335,582 | ヘルスケア |
| NOVOCEUT LTD | 47 | 84 | 13,213 | ヘルスケア |
| MEDPACE HOLDINGS INC | 16.6 | 646 | 101,037 | ヘルスケア |
| NETAPP INC | 46 | 497 | 77,787 | 情報技術 |
| NEWMONT CORP | 231 | 980 | 153,361 | 素材 |
| MCKESSON CORP | 10.9 | 604 | 94,523 | ヘルスケア |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 8.8 | 254 | 39,863 | コミュニケーション・サービス |
| GODADDY INC - CLASS A | 36 | 480 | 75,186 | 情報技術 |
| PFIZER INC | 96 | 273 | 42,690 | ヘルスケア |
| ALKERMES PLC | 78 | 192 | 30,136 | ヘルスケア |
| CIGNA CORP | 22.7 | 792 | 123,922 | ヘルスケア |
| XCEL ENERGY INC | 110 | 614 | 96,025 | 公益事業 |
| INGERSOLL-RAND INC | 76 | 690 | 107,948 | 資本財・サービス |
| NVR INC | 0.75 | 566 | 88,623 | 一般消費財・サービス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 5 | 159 | 24,953 | 情報技術 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 34 | 230 | 36,017 | 素材 |
| IXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | 50 | 353 | 55,265 | 金融 |

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|-------------------------------|--------|-------|-----------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| QUALCOMM INC | 124 | 2,284 | 357,158 | 情報技術 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 25 | 209 | 32,804 | 金融 |
| PINTEREST INC- CLASS A | 158 | 661 | 103,389 | コミュニケーション・サービス |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 0.8 | 78 | 12,220 | ヘルスケア |
| BOOKING HOLDINGS INC | 1.86 | 696 | 108,915 | 一般消費財・サービス |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 49.23 | 475 | 74,351 | 資本財・サービス |
| DYNATRACE INC | 103 | 472 | 73,954 | 情報技術 |
| ZSCALER INC | 15 | 262 | 41,044 | 情報技術 |
| ETSY INC | 29 | 181 | 28,344 | 一般消費財・サービス |
| CBRE GROUP INC - A | 76.57 | 674 | 105,513 | 不動産 |
| SLM CORP | 109 | 234 | 36,625 | 金融 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 26.2 | 827 | 129,400 | 素材 |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 64 | 596 | 93,215 | 情報技術 |
| YELP INC | 54 | 205 | 32,059 | コミュニケーション・サービス |
| JACKSON FINANCIAL INC CLASS A | 40 | 301 | 47,114 | 金融 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 9 | 160 | 25,029 | エネルギー |
| UNUM GROUP | 61 | 322 | 50,465 | 金融 |
| ULTA BEAUTY INC | 2.4 | 96 | 15,159 | 一般消費財・サービス |
| ELEVANCE HEALTH INC | 15.8 | 851 | 133,102 | ヘルスケア |
| WASTE MANAGEMENT INC | 6 | 126 | 19,778 | 資本財・サービス |
| WABTEC CORP | 28 | 461 | 72,194 | 資本財・サービス |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 10 | 253 | 39,665 | 金融 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 77 | 546 | 85,445 | 情報技術 |
| PULTEGROUP INC | 42 | 488 | 76,428 | 一般消費財・サービス |
| FERGUSON PLC | 28 | 615 | 96,182 | 資本財・サービス |
| NVIDIA CORP | 82.6 | 7,466 | 1,167,533 | 情報技術 |
| TYSON FOODS INC-CL A | 116 | 691 | 108,191 | 生活必需品 |
| NETFLIX INC | 3.9 | 240 | 37,599 | コミュニケーション・サービス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 18.1 | 1,069 | 167,174 | ヘルスケア |
| NRG ENERGY INC | 47.01 | 387 | 60,612 | 公益事業 |
| MASTERCARD INC - A | 55.3 | 2,531 | 395,811 | 金融 |
| BANK OF AMERICA CORP | 257 | 981 | 153,545 | 金融 |
| AMERICAN EXPRESS CO | 28 | 668 | 104,482 | 金融 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 21 | 316 | 49,437 | 情報技術 |
| SCORPIO TANKERS INC | 26 | 205 | 32,209 | エネルギー |
| ELF BEAUTY INC | 33 | 533 | 83,450 | 生活必需品 |
| WINGSTOP INC | 20.2 | 762 | 119,207 | 一般消費財・サービス |
| CENTURY COMMUNITIES INC | 34 | 287 | 44,890 | 一般消費財・サービス |
| VERTIV HOLDINGS CLASS A | 11 | 104 | 16,305 | 資本財・サービス |
| KINROSS GOLD CORP | 25.8 | 195 | 30,618 | 素材 |
| NMI HOLDINGS INC CLASS A | 62 | 207 | 32,427 | 金融 |
| TEEKAY CORP | 176 | 151 | 23,611 | エネルギー |
| TEEKAY TANKERS LTD CLASS A | 79.55 | 546 | 85,427 | エネルギー |
| CATALYST PHARMACEUTICALS INC | 225 | 364 | 57,063 | ヘルスケア |
| EMERSON ELECTRIC CO | 57 | 654 | 102,333 | 資本財・サービス |
| ACON PLC-CLASS A | 6.4 | 184 | 28,878 | 金融 |
| ARDMORE SHIPPING CORP | 66 | 139 | 21,795 | エネルギー |
| AMGEN INC | 30.1 | 928 | 145,170 | ヘルスケア |
| IRIS ENERGY PTY LTD | 501.05 | 243 | 37,996 | 情報技術 |
| EATON CORP PLC | 27.4 | 900 | 140,742 | 資本財・サービス |
| APPLIED MATERIALS INC | 94 | 1,942 | 303,701 | 情報技術 |
| BARRICK GOLD CORP | 229.98 | 389 | 60,915 | 素材 |
| ECOLAB INC | 52 | 1,205 | 188,429 | 素材 |
| STATE STREET CORP | 87 | 662 | 103,602 | 金融 |
| SONOS INC | 246 | 423 | 66,235 | 一般消費財・サービス |
| FORTUNA SILVER MINES INC | 256.77 | 130 | 20,395 | 素材 |
| PAR PACIFIC HOLDINGS INC | 112 | 320 | 50,172 | エネルギー |
| BELLRING BRANDS INC | 36 | 214 | 33,554 | 生活必需品 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ALAMOS GOLD INC CLASS A | 30.36 | 46 | 7,320 | 素材 |
| ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIES INC | 46.6 | 142 | 22,303 | 資本財・サービス |
| COHERENT CORP | 17 | 92 | 14,452 | 情報技術 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 25.2 | 137 | 21,502 | 素材 |
| CARDINAL HEALTH INC | 51.35 | 503 | 78,717 | ヘルスケア |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | 30 | 301 | 47,161 | 金融 |
| ILLUMINA INC | 45.65 | 514 | 80,493 | ヘルスケア |
| CLOROX COMPANY | 45.94 | 649 | 101,483 | 生活必需品 |
| MICROSOFT CORP | 182.7 | 7,558 | 1,181,872 | 情報技術 |
| INCYTE CORP | 88 | 506 | 79,255 | ヘルスケア |
| MILLERKNOLL INC | 113 | 311 | 48,694 | 資本財・サービス |
| MEDTRONIC PLC | 54 | 451 | 70,519 | ヘルスケア |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 12.5 | 1,537 | 240,403 | 情報技術 |
| BLACKROCK INC | 20.6 | 1,628 | 254,566 | 金融 |
| KELLOGG CO | 30 | 187 | 29,312 | 生活必需品 |
| ALLSTATE CORP | 66.35 | 1,127 | 176,241 | 金融 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 10 | 63 | 9,999 | 金融 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 37 | 498 | 77,934 | 生活必需品 |
| TOLL BROTHERS INC | 19 | 239 | 37,477 | 一般消費財・サービス |
| TRIMBLE INC | 61.43 | 350 | 54,807 | 情報技術 |
| LENNAR CORP-A | 50 | 810 | 126,659 | 一般消費財・サービス |
| PROGRESSIVE CORP | 56 | 1,189 | 185,989 | 金融 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 33.2 | 1,427 | 223,183 | ヘルスケア |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,745.74 1,303.99 | 20,389,031 <70.0%> | |
| (カナダ) | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| INTACT FINANCIAL CORP | 64 | 1,455 | 166,515 | 金融 |
| FRANCO-NEVADA CORP | 6 | 103 | 11,812 | 素材 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 84 | 1,307 | 149,582 | 生活必需品 |
| STANTEC INC | 16 | 180 | 20,652 | 資本財・サービス |
| SECURE ENERGY SERVICES INC | 291 | 330 | 37,807 | エネルギー |
| HUDBAY MINERALS INC | 54 | 64 | 7,423 | 素材 |
| CENTERRA GOLD INC | 196 | 174 | 19,905 | 素材 |
| ATCO LTD -CLASS I | 99 | 401 | 45,935 | 公益事業 |
| GIBSON ENERGY INC | 138 | 311 | 35,638 | エネルギー |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 948 9.98 | 4,330 495,274 <1.7%> | |
| (オーストラリア) | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| CETTIRE LTD | 318.96 | 97 | 10,045 | 一般消費財・サービス |
| XERO LTD | 25.4 | 312 | 32,260 | 情報技術 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 658.16 | 970 | 100,243 | 素材 |
| EVOLUTION MINING LTD | 1,222.95 | 469 | 48,492 | 素材 |
| GOLD ROAD RESOURCES LTD | 344.83 | 54 | 5,661 | 素材 |
| AMPOL LTD | 145 | 528 | 54,530 | エネルギー |
| ORICA LTD | 77 | 140 | 14,478 | 素材 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 227 | 1,249 | 128,990 | 素材 |
| COCHLEAR LTD | 22.03 | 715 | 73,913 | ヘルスケア |
| BRAMBLES LTD | 616 | 888 | 91,786 | 資本財・サービス |
| TECHNOLOGY ONE LTD | 158.86 | 260 | 26,935 | 情報技術 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,816.19 11.98 | 5,687 587,337 <2.0%> | |
| (香港) | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| SWIRE PACIFIC LTD - CL A | 185 | 1,287 | 25,764 | 不動産 |
| CLP HOLDINGS LTD | 240 | 1,581 | 31,647 | 公益事業 |
| AIA GROUP LTD | 304 | 1,957 | 39,174 | 金融 |
| 香港・ドル 通 貨 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 729 3.98 | 96,587 <0.3%> | |

ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| YANGZIJIANG SHIPBUILDING | 3,331 | 579 | 66,954 | 資本財・サービス |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 577 | 232 | 26,861 | 資本財・サービス |
| SEMCORP INDUSTRIES LTD | 583 | 306 | 35,357 | 公益事業 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,491 3銘柄 | 1,118 129,174 | < 0.4%> |
| (イギリス) | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| SHELL PLC | 403.4 | 1,184 | 232,620 | エネルギー |
| DRAX GROUP PLC | 270.75 | 147 | 28,891 | 公益事業 |
| BARCLAYS PLC | 3,023.06 | 648 | 127,345 | 金融 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 1,757 | 739 | 145,128 | 資本財・サービス |
| BAE SYSTEMS PLC | 991.72 | 1,337 | 262,669 | 資本財・サービス |
| AVIVA PLC | 860.3 | 419 | 82,462 | 金融 |
| INFORMA PLC | 191.74 | 162 | 31,993 | コミュニケーション・サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 289 | 215 | 42,295 | コミュニケーション・サービス |
| BEAZLEY PLC | 144 | 96 | 18,957 | 金融 |
| TESCO PLC | 2,758 | 862 | 169,274 | 生活必需品 |
| VODAFONE GROUP PLC | 7,144 | 499 | 98,157 | コミュニケーション・サービス |
| ASTRAZENECA PLC | 32.52 | 400 | 78,650 | ヘルスケア |
| CRH PLC | 11.3 | 74 | 14,594 | 素材 |
| COCA-COLA HBC AG-DI | 80.5 | 219 | 43,053 | 生活必需品 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 17,957.29 14銘柄 | 7,008 1,376,033 | < 4.7%> |
| (スイス) | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| ACCELERON INDUSTRIES LTD | 44 | 160 | 27,704 | 資本財・サービス |
| SIKA AG-REG | 16.66 | 464 | 79,893 | 素材 |
| ABB LTD-REG | 393 | 1,878 | 323,420 | 資本財・サービス |
| NOVARTIS AG-REG | 83.98 | 781 | 134,537 | ヘルスケア |
| GIVAUDAN-REG | 0.65 | 266 | 45,917 | 素材 |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 100.05 | 781 | 134,604 | 情報技術 |
| LONZA GROUP AG-REG | 4.3 | 222 | 38,221 | ヘルスケア |
| HOLCIM LTD | 36 | 281 | 48,495 | 素材 |
| スイス・フラン 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 678.64 8銘柄 | 4,838 832,794 | < 2.9%> |
| (デンマーク) | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 134.52 | 12,239 | 276,745 | ヘルスケア |
| JYSKE BANK-REG | 30.4 | 1,676 | 37,907 | 金融 |
| PANDORA A/S | 26.94 | 3,130 | 70,778 | 一般消費財・サービス |
| GENMAB A/S | 21.74 | 4,326 | 97,816 | ヘルスケア |
| デンマーク・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 213.6 4銘柄 | 21,373 483,248 | < 1.7%> |
| (ノルウェー) | 百株 | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| EQUINOR ASA | 193.2 | 5,962 | 86,272 | エネルギー |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 37.5 | 3,157 | 45,689 | 資本財・サービス |
| ノルウェー・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 230.7 2銘柄 | 9,119 131,961 | < 0.5%> |
| (スウェーデン) | 百株 | 千スウェーデン・クローネ | 千円 | |
| BOLIDEN AB | 60.9 | 2,216 | 31,956 | 素材 |
| スウェーデン・クローネ 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 60.9 1銘柄 | 2,216 31,956 | < 0.1%> |
| ユーロ (オランダ) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| IVECO GROUP NV | 112.28 | 127 | 21,542 | 資本財・サービス |
| ING GROEP NV | 127.89 | 206 | 34,889 | 金融 |
| KONINKLIJKE KPN NV | 1,406.66 | 483 | 81,570 | コミュニケーション・サービス |
| ASML HOLDING NV | 36.17 | 3,085 | 520,397 | 情報技術 |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | 321.18 | 527 | 88,979 | 金融 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 百株 9.42 | 千ユーロ 584 | 千円 98,637 | 情報技術 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,013.6 6銘柄 | 5,015 846,016 | < 2.9%> |
| ユーロ (フランス) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| L'OREAL | 6.32 | 287 | 48,561 | 生活必需品 |
| LEGRAND SA | 126.2 | 1,304 | 220,098 | 資本財・サービス |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 22.9 | 308 | 51,951 | エネルギー |
| HERMES INTERNATIONAL | 3.88 | 886 | 149,539 | 一般消費財・サービス |
| SAFRAN SA | 60.23 | 1,261 | 212,830 | 資本財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 219.53 5銘柄 | 4,049 682,981 | < 2.3%> |
| ユーロ (ドイツ) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 130.5 | 536 | 90,444 | 資本財・サービス |
| TUI AG | 132 | 91 | 15,406 | 一般消費財・サービス |
| E.ON SE | 365.68 | 482 | 81,354 | 公益事業 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 16.66 | 745 | 125,749 | 金融 |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | 12.3 | 101 | 17,043 | コミュニケーション・サービス |
| SCOUT24 AG | 45.8 | 321 | 54,152 | コミュニケーション・サービス |
| SYMRISE AG | 36.76 | 375 | 63,398 | 素材 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 739.7 7銘柄 | 2,653 447,550 | < 1.5%> |
| ユーロ (スペイン) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| REPSOL SA | 889 | 1,324 | 223,421 | エネルギー |
| AENA SME SA | 31.84 | 566 | 95,540 | 資本財・サービス |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 80.83 | 350 | 59,197 | 一般消費財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,001.67 3銘柄 | 2,242 378,159 | < 1.3%> |
| ユーロ (イタリア) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| SAIPEM | 1,099.65 | 234 | 39,525 | エネルギー |
| PRYSMIAN SPA | 58.56 | 327 | 55,253 | 資本財・サービス |
| UNICREDIT SPA | 184.8 | 663 | 111,838 | 金融 |
| BPER BANCA | 1,566 | 745 | 125,676 | 金融 |
| BANCO BPM SPA | 404 | 251 | 42,425 | 金融 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | 3,476.11 | 1,649 | 278,206 | 金融 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 6,789.12 6銘柄 | 3,871 652,926 | < 2.2%> |
| ユーロ (フィンランド) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| KONECRANES | 23.63 | 125 | 21,104 | 資本財・サービス |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 23.63 1銘柄 | 125 21,104 | < 0.1%> |
| ユーロ (オーストリア) | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | 93.3 | 165 | 27,854 | 金融 |
| BAWAG GROUP AG | 46.6 | 271 | 45,745 | 金融 |
| 国 小 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 139.9 2銘柄 | 436 73,599 | < 0.3%> |
| ユーロ 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 10,927.15 30銘柄 | 18,392 3,102,338 | < 10.6%> |
| ファンド合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 52,798.21 281銘柄 | - 27,655,739 | < 94.9%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

| 銘柄 | 当 期 末 | 評 価 額 | |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 4.5 | 77 | 12,172 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 2.5 | 495 | 77,409 |
| EPR PROPERTIES | 3.1 | 131 | 20,488 |
| EQUINIX INC | 3.2 | 2,486 | 388,718 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 1.7 | 178 | 27,912 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 30 | 553 | 86,545 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 28.6 | 200 | 31,303 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 6 | 133 | 20,883 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 15.3 | 299 | 46,817 |
| PUBLIC STORAGE | 1.819 | 503 | 78,758 |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 96,719 10銘柄 | 5,058 <2.7%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 |
| KLEPIERRE | 13.194 | 335 | 56,570 |
| ユーロ通貨計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 13,194 1銘柄 | 335 <0.2%> |
| 合 計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 109,913 11銘柄 | - <2.9%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 | % |
| 投資証券 | 27,655,739 | 93.1 |
| コール・ローン等、その他 | 847,581 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,215,846 | 4.0 |
| | 29,719,167 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1オーストラリア・ドル=103.26円、1香港ドル=20.01円、1シンガポール・ドル=115.52円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1ノルウェー・クローネ=14.47円、1スウェーデン・クローネ=14.42円、1ユーロ=168.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (28,891,583千円) の投資信託財産総額 (29,719,167千円) に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月14日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 29,984,007,411円 |
| コール・ローン等 | 644,148,248 |
| 株式(評価額) | 27,655,739,832 |
| 投資証券(評価額) | 847,581,225 |
| 未収入金 | 819,655,274 |
| 未収配当金 | 16,882,832 |
| (B) 負債 | 844,022,201 |
| 未払金 | 789,922,201 |
| 未払解約金 | 54,100,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 29,139,985,210 |
| 元本 | 24,115,084,489 |
| 次期繰越損益金 | 5,024,900,721 |
| (D) 受益権総口数 | 24,115,084,489口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 12,084円 |

*期首における元本額は995,000円、当作成期間中における追加設定元本額は24,817,522,699円、同解約元本額は703,433,210円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ダイワ/ニューメリック 外国株式戦略 (FOFs用) (適格機関投資家専用) 24,115,084,489円

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,084円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月20日 至2024年5月14日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 85,943,588円 |
| 受取配当金 | 82,383,659 |
| 受取利息 | 3,553,350 |
| その他収益金 | 15,474 |
| 支払利息 | △ 8,895 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,996,159,837 |
| 売買益 | 3,626,728,435 |
| 売買損 | △ 630,568,598 |
| (C) その他費用 | △ 2,315,827 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 3,079,787,598 |
| (E) 解約差損益金 | △ 110,466,790 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,055,579,913 |
| (G) 合計(D + E + F) | 5,024,900,721 |
| 次期繰越損益金(G) | 5,024,900,721 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

RM先進国株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | <ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式*（日本の株式を除きます。以下同じ。）*DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。先進国株式の指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資 産額 |
|----------------|--------|------|---------------------------------|------|------------|------------|--------------|----------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 期騰落 | 中率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 14,161 | 23.5 | 1,320,229.10 | 23.8 | 74.0 | 24.0 | 2.1 | 57,303 |
| 5期(2021年1月25日) | 15,775 | 11.4 | 1,476,411.66 | 11.8 | 79.0 | 18.5 | 1.7 | 85,135 |
| 6期(2022年1月25日) | 19,448 | 23.3 | 1,819,378.42 | 23.2 | 88.6 | 9.3 | 2.1 | 119,710 |
| 7期(2023年1月25日) | 20,809 | 7.0 | 1,953,478.06 | 7.4 | 87.1 | 10.8 | 2.1 | 165,638 |
| 8期(2024年1月25日) | 27,949 | 34.3 | 2,632,682.79 | 34.8 | 97.3 | 0.8 | 2.0 | 241,355 |

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|------|---------------------------------|------|------------|------------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) 騰落 | 率 | | | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| 1月末 | 20,809 | — | 1,953,478.06 | — | 87.1 | 10.8 | 2.1 |
| 2月末 | 20,826 | 0.1 | 1,957,033.04 | 0.2 | 92.0 | 5.7 | 2.2 |
| 3月末 | 21,560 | 3.6 | 2,024,294.64 | 3.6 | 94.0 | 9.6 | 2.2 |
| 4月末 | 21,448 | 3.1 | 2,015,006.42 | 3.1 | 91.6 | 6.2 | 2.0 |
| 5月末 | 22,037 | 5.9 | 2,069,847.21 | 6.0 | 88.3 | 9.7 | 1.9 |
| 6月末 | 23,071 | 10.9 | 2,168,855.82 | 11.0 | 87.8 | 10.3 | 1.8 |
| 7月末 | 24,888 | 19.6 | 2,341,072.34 | 19.8 | 93.1 | 3.7 | 2.0 |
| 8月末 | 25,268 | 21.4 | 2,377,167.24 | 21.7 | 92.4 | 5.7 | 1.9 |
| 9月末 | 25,708 | 23.5 | 2,418,481.34 | 23.8 | 91.3 | 6.7 | 1.9 |
| 10月末 | 25,086 | 20.6 | 2,360,275.17 | 20.8 | 92.1 | 6.2 | 1.8 |
| 11月末 | 24,244 | 16.5 | 2,281,682.58 | 16.8 | 94.7 | 7.5 | 1.9 |
| 12月末 | 26,153 | 25.7 | 2,460,561.99 | 26.0 | 92.5 | 5.6 | 1.9 |
| (期末) 2024年1月25日 | 26,616 | 27.9 | 2,507,429.59 | 28.4 | 92.5 | 5.6 | 2.0 |
| | 27,949 | 34.3 | 2,632,682.79 | 34.8 | 97.3 | 0.8 | 2.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、堅調な企業業績が支援材料となり上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、売り圧力が強まる場面もみられました。その後、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めに意識され、上昇基調は維持されました。期末にかけて、米国を中心に景気軟着陸への期待を受け、先進国の株式市場は水準を切り上げました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル＝151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ＝164円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+34.3%となり、ベンチマークの+34.8%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

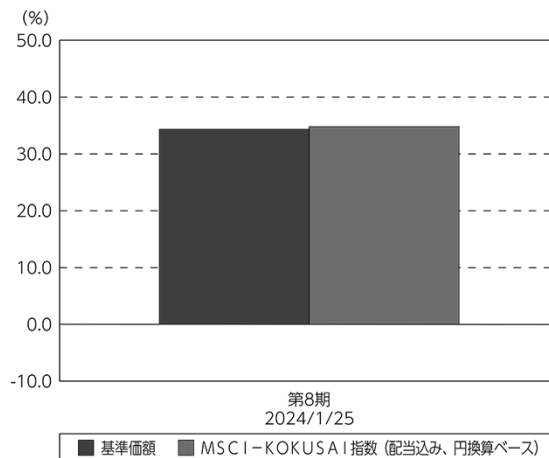
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.008 | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (0) | (0.001) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (2) | (0.007) | |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.010 | (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 |
| (株 式) | (2) | (0.010) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 6 | 0.026 | (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、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| (保 管 費 用) | (5) | (0.023) | |
| (そ の 他) | (1) | (0.003) | |
| 合 計 | 10 | 0.044 | |
| 期中の平均基準価額は、23,908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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----------|---------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | デンマーク | 百株 407 (432) | 千デンマーククローネ 25,056 (-) | 百株 110 | 千デンマーククローネ 6,692 |
| | オーストラリア | 5,108 (△ 120) | 千オーストラリアドル 12,817 (1) | 1,513 (-) | 千オーストラリアドル 4,162 (1) |
| | ニュージーランド | 467 | 千ニュージーランドドル 611 | 52 | 千ニュージーランドドル 152 |
| 国 | 香港 | 4,769 | 千香港ドル 21,511 | 1,591 | 千香港ドル 7,110 |
| | シンガポール | 13,633 (6,608) | 千シンガポールドル 1,869 (79) | 5,604 (5) | 千シンガポールドル 411 (87) |
| | イスラエル | 549 | 千イスラエルシェケル 1,926 | 723 | 千イスラエルシェケル 1,078 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

新株予約権証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|-----|------------------|--------------------|---------|-------------|
| | | 証 券 数 | 金 額 | 証 券 数 | 金 額 |
| 外 国 | カナダ | 証券 — (497) | 千カナダドル — (—) | 証券 — | 千カナダドル — |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|-------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 国 | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | フランス | | | | |
| | KLEPIERRE | 2,207 (-) | 52 (△ 4) | - | - |
| | GECINA SA | 473 | 48 | - | - |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 571 | 34 | - | - |
| | 小計 | 3,251 (-) | 135 (△ 4) | - | - |
| | ユーロ計 | 3,251 (-) | 135 (△ 4) | - | - |
| | イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| | BRITISH LAND CO PLC | - | - | 19,992 | 64 |
| | SEGRO PLC | 10,663 | 81 | 4,505 | 33 |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | 7,529 | 48 | - | - |
| | 小計 | 18,192 | 129 | 24,497 | 97 |
| | 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 |
| | MIRVAC GROUP | 25,979 | 59 | - | - |
| | GPT GROUP | 18,665 | 81 | - | - |
| | STOCKLAND | 19,677 | 84 | - | - |
| | DEXUS/AU | 8,590 | 65 | - | - |
| | GOODMAN GROUP | 9,367 | 203 | - | - |
| | SCENTRE GROUP | 79,678 | 225 | 52,107 | 144 |
| | 小計 | 161,956 | 719 | 52,107 | 144 |
| | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 26,500 | 1,203 | - | - |
| | (Right)LINK REIT | - | - | (-) | (49) |
| | | (10,440) | (49) | 10,440 | 42 |
| | 小計 | 26,500 (10,440) | 1,203 (49) | 10,440 (-) | 42 (49) |
| | シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 96,300 (-) | 190 (△0.443) | 70,700 (-) | 136 (0) |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 25,000 (-) | 69 (△ 1) | - | - | |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 105,400 (-) | 178 (△ 3) | 68,300 (-) | 114 (0) | |
| KEPPEL REIT | - | - | 6,920 | 5 | |
| | (6,920) | (4) | | | |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 29,300 (-) | 53 (△0.657) | - | - | |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | - | - | 3,569 | 3 | |
| | (3,569) | (3) | | | |
| 小計 | 256,000 (10,489) | 493 (1) | 149,489 (-) | 259 (0) | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|----------------|----------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | 百万円 136,946 | 百万円 157,218 | 百万円 — | 百万円 — |

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 73,556,316千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 181,895,467千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.40 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------------|---------|-------|-------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| AES CORP | 155 | 178 | 293 | 43,436 | 公益事業 |
| AT&T INC | 1,636 | 2,035 | 3,394 | 501,979 | 電気通信サービス |
| ABBVIE INC | 404 | 501 | 8,234 | 1,217,526 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ADVANCE AUTO PARTS INC | 11 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AECOM | — | 37 | 328 | 48,588 | 資本財 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 68 | 83 | 1,087 | 160,806 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALBERTSONS COS INC - CLASS A | — | 100 | 220 | 32,581 | 生活必需品流通・小売り |
| ALCOA CORP | 41 | — | — | — | 素材 |
| ALLY FINANCIAL INC | 65 | 82 | 299 | 44,246 | 金融サービス |
| ALTRIA GROUP INC | 413 | 506 | 2,023 | 299,252 | 食品・飲料・タバコ |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | 16 | 21 | 261 | 38,658 | 保険 |
| CENCORA INC | 36 | 49 | 1,065 | 157,494 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 25 | 29 | 1,146 | 169,589 | 金融サービス |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | 92 | 113 | 1,116 | 165,135 | 金融サービス |
| ARAMARK | 55 | — | — | — | 消費者サービス |
| ARES MANAGEMENT CORP - A | 36 | 47 | 556 | 82,294 | 金融サービス |
| ARISTA NETWORKS INC | 56 | 75 | 1,974 | 291,881 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ASSURANT INC | 11 | 14 | 250 | 37,086 | 保険 |
| AVANTOR INC | 156 | 179 | 395 | 58,451 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAKER HUGHES COMPANY | 233 | 289 | 868 | 128,383 | エネルギー |
| BATH & BODY WORKS INC | 48 | 58 | 239 | 35,475 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BILL HOLDINGS INC | 19 | 23 | 170 | 25,229 | ソフトウェア・サービス |
| BIO-RAD LABORATORIES-A | 4 | 5 | 172 | 25,509 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACK KNIGHT INC | 34 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BLACKROCK INC | 34 | 42 | 3,341 | 494,001 | 金融サービス |
| BLACKSTONE INC | 161 | 202 | 2,441 | 361,061 | 金融サービス |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | 28 | 37 | 490 | 72,488 | 商業・専門サービス |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 329 | 417 | 2,501 | 369,842 | ヘルスケア機器・サービス |
| AFLAC INC | 133 | 161 | 1,372 | 202,874 | 保険 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 489 | 594 | 2,988 | 441,809 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 27 | 31 | 657 | 97,167 | 商業・専門サービス |
| BROWN & BROWN INC | 53 | 69 | 541 | 80,133 | 保険 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 71 | 90 | 493 | 73,024 | 食品・飲料・タバコ |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC | — | 33 | 551 | 81,497 | 資本財 |
| BURLINGTON STORES INC | 15 | 18 | 349 | 51,748 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CBRE GROUP INC - A | 75 | 85 | 733 | 108,442 | 不動産管理・開発 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 44 | 55 | 428 | 63,362 | 素材 |
| CIGNA GROUP/THE | 69 | 84 | 2,569 | 379,862 | ヘルスケア機器・サービス |
| CMS ENERGY CORP | 67 | 79 | 441 | 65,335 | 公益事業 |
| CSX CORP | 494 | 572 | 1,969 | 291,217 | 運輸 |
| ALBEMARLE CORP | 27 | 31 | 387 | 57,235 | 素材 |
| CVS HEALTH CORP | 301 | 366 | 2,715 | 401,503 | ヘルスケア機器・サービス |
| COTERRA ENERGY INC | 183 | 202 | 507 | 75,043 | エネルギー |
| CAMPBELL SOUP CO | 44 | 51 | 229 | 33,870 | 食品・飲料・タバコ |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 86 | 109 | 1,431 | 211,662 | 金融サービス |
| CARDINAL HEALTH INC | 60 | 68 | 717 | 106,132 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------|---------|-------|-------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CARLISLE COS INC | 10 | 14 | 439 | 64,922 | 資本財 |
| CARMAX INC | 34 | 47 | 323 | 47,851 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CARNIVAL CORP | 217 | 291 | 468 | 69,280 | 消費者サービス |
| CARRIER GLOBAL CORP | 186 | 239 | 1,318 | 194,963 | 資本財 |
| CATALENT INC | 33 | 54 | 269 | 39,819 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 121 | 145 | 4,220 | 623,982 | 資本財 |
| CELANESE CORP | 22 | 26 | 382 | 56,594 | 素材 |
| CENTENE CORP | 127 | 155 | 1,171 | 173,199 | ヘルスケア機器・サービス |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 146 | 171 | 466 | 68,986 | 公益事業 |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | 30 | 44 | 305 | 45,142 | 商業・専門サービス |
| CHARLES RIVER LABORATORIES | 11 | 13 | 287 | 42,570 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHEVRON CORP | 425 | 515 | 7,468 | 1,104,242 | エネルギー |
| CHEWY INC - CLASS A | 17 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 6 | 7 | 1,837 | 271,690 | 消費者サービス |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 56 | 65 | 639 | 94,513 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CITIGROUP INC | 443 | 547 | 2,916 | 431,252 | 銀行 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 109 | 135 | 457 | 67,627 | 銀行 |
| CLEVELAND-CLIFFS INC | 117 | 146 | 267 | 39,540 | 素材 |
| ALLIANT ENERGY CORP | 53 | 73 | 354 | 52,374 | 公益事業 |
| CLOROX COMPANY | 28 | 34 | 475 | 70,307 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 53 | 80 | 658 | 97,435 | ソフトウェア・サービス |
| COCA-COLA CO/THE | 940 | 1,167 | 6,880 | 1,017,282 | 食品・飲料・タバコ |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 181 | 223 | 1,792 | 264,981 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ALLSTATE CORP | 62 | 74 | 1,179 | 174,384 | 保険 |
| CONAGRA BRANDS INC | 111 | 126 | 370 | 54,791 | 食品・飲料・タバコ |
| CONOCOPHILLIPS | 291 | 340 | 3,734 | 552,148 | エネルギー |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 78 | 99 | 876 | 129,597 | 公益事業 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 35 | 47 | 1,173 | 173,545 | 食品・飲料・タバコ |
| COOPER COS INC/THE | 10 | 13 | 508 | 75,164 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORNING INC | 185 | 234 | 712 | 105,293 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CORTEVA INC | 165 | 193 | 878 | 129,834 | 素材 |
| CROWN HOLDINGS INC | 28 | 34 | 307 | 45,413 | 素材 |
| CUMMINS INC | 32 | 40 | 959 | 141,936 | 資本財 |
| DR HORTON INC | 77 | 87 | 1,215 | 179,777 | 耐久消費財・アパレル |
| DTE ENERGY COMPANY | 44 | 56 | 574 | 84,982 | 公益事業 |
| DANAHER CORP | 158 | 199 | 4,560 | 674,253 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMEREN CORPORATION | 59 | 71 | 489 | 72,310 | 公益事業 |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 27 | 34 | 561 | 83,015 | 消費者サービス |
| DARLING INGREDIENTS INC | 37 | 45 | 190 | 28,176 | 食品・飲料・タバコ |
| DAVITA INC | 11 | 16 | 172 | 25,562 | ヘルスケア機器・サービス |
| DECKERS OUTDOOR CORP | — | 6 | 524 | 77,579 | 耐久消費財・アパレル |
| DEERE & CO | 66 | 77 | 3,027 | 447,669 | 資本財 |
| DELL TECHNOLOGIES -C | 61 | 69 | 582 | 86,183 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DELTA AIR LINES INC | 29 | 39 | 151 | 22,344 | 運輸 |
| DEVON ENERGY CORP | 142 | 183 | 764 | 113,053 | エネルギー |
| DICK'S SPORTING GOODS INC | — | 16 | 250 | 37,077 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WALT DISNEY CO/THE | 419 | 520 | 4,870 | 720,098 | メディア・娯楽 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 63 | 69 | 698 | 103,298 | 金融サービス |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 118 | 147 | 1,137 | 168,172 | 公益事業 |
| EVEREST GROUP LTD | 8 | 11 | 428 | 63,378 | 保険 |
| DOLLAR GENERAL CORP | 52 | 63 | 827 | 122,320 | 生活必需品流通・小売り |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| DOMINION ENERGY INC | 191 | 240 | 1,060 | 156,744 | 公益事業 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 7 | 10 | 425 | 62,924 | 消費者サービス |
| DOORDASH INC - A | 54 | 73 | 787 | 116,509 | 消費者サービス |
| AMERICAN EXPRESS CO | 146 | 178 | 3,313 | 489,885 | 金融サービス |
| DOVER CORP | 33 | 37 | 559 | 82,746 | 資本財 |
| DOW INC | 160 | 201 | 1,068 | 157,986 | 素材 |
| DUKE ENERGY CORP | 176 | 219 | 2,079 | 307,475 | 公益事業 |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 115 | 125 | 802 | 118,705 | 素材 |
| DYNATRACE INC | 48 | 67 | 395 | 58,457 | ソフトウェア・サービス |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 173 | 203 | 1,408 | 208,191 | 保険 |
| EOG RESOURCES INC | 134 | 165 | 1,859 | 274,989 | エネルギー |
| EQT CORP | 73 | 105 | 377 | 55,885 | エネルギー |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 51 | 69 | 876 | 129,532 | 消費者サービス |
| EASTMAN CHEMICAL CO | 29 | 35 | 298 | 44,123 | 素材 |
| ECOLAB INC | 59 | 73 | 1,440 | 212,983 | 素材 |
| BUNGE LTD | 33 | - | - | - | 食品・飲料・タバコ |
| EDISON INTERNATIONAL | 88 | 110 | 720 | 106,533 | 公益事業 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 142 | 174 | 1,263 | 186,767 | ヘルスケア機器・サービス |
| ABBOTT LABORATORIES | 401 | 493 | 5,465 | 808,194 | ヘルスケア機器・サービス |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 94 | - | - | - | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMERSON ELECTRIC CO | 135 | 163 | 1,542 | 228,146 | 資本財 |
| ENTERGY CORP | 47 | 57 | 559 | 82,782 | 公益事業 |
| EPAM SYSTEMS INC | 13 | 15 | 442 | 65,398 | ソフトウェア・サービス |
| EQUIFAX INC | 28 | 35 | 871 | 128,883 | 商業・専門サービス |
| EQUITABLE HOLDINGS INC | 79 | 92 | 307 | 45,534 | 金融サービス |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | 52 | 75 | 271 | 40,180 | 公益事業 |
| EVERGY INC | 48 | 69 | 342 | 50,662 | 公益事業 |
| EVERSOURCE ENERGY | 80 | 95 | 505 | 74,687 | 公益事業 |
| EXELON CORP | 228 | 285 | 974 | 144,046 | 公益事業 |
| EXXON MOBIL CORP | 953 | 1,137 | 11,329 | 1,675,165 | エネルギー |
| FMC CORP | 26 | 31 | 177 | 26,173 | 素材 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 8 | 10 | 481 | 71,221 | 金融サービス |
| FAIR ISAAC CORP | 5 | 6 | 860 | 127,306 | ソフトウェア・サービス |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 42 | 56 | 685 | 101,328 | 公益事業 |
| AMETEK INC | 52 | 66 | 1,077 | 159,343 | 資本財 |
| FEDEX CORP | 57 | 68 | 1,704 | 252,050 | 運輸 |
| FIDELITY NATIONAL INFO SERV | 140 | 170 | 1,038 | 153,626 | 金融サービス |
| FNF GROUP | 56 | 67 | 334 | 49,389 | 保険 |
| FIRST HORIZON CORP | 123 | - | - | - | 銀行 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 136 | 170 | 1,717 | 254,003 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 42 | - | - | - | 銀行 |
| FISERV INC | - | 173 | 2,434 | 359,897 | 金融サービス |
| FIRSTENERGY CORP | 126 | 148 | 533 | 78,830 | 公益事業 |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | 15 | 20 | 585 | 86,604 | 金融サービス |
| FORD MOTOR CO | 911 | 1,130 | 1,246 | 184,307 | 自動車・自動車部品 |
| FORTIVE CORP | 78 | 95 | 701 | 103,754 | 資本財 |
| FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I | 30 | 38 | 290 | 43,016 | 資本財 |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 58 | 73 | 198 | 29,339 | 金融サービス |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | 328 | 409 | 1,625 | 240,329 | 素材 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 48 | 61 | 1,472 | 217,749 | 保険 |
| GARTNER INC | 18 | 22 | 1,045 | 154,539 | ソフトウェア・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ELEVANCE HEALTH INC | 55 | 67 | 3,179 | 470,087 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAC HOLDINGS INC | 13 | — | — | — | 資本財 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 53 | 66 | 1,732 | 256,192 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 251 | 309 | 4,024 | 595,113 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | 137 | 167 | 1,063 | 157,228 | 食品・飲料・タバコ |
| GENERAL MOTORS CO | 319 | 395 | 1,370 | 202,715 | 自動車・自動車部品 |
| GENUINE PARTS CO | 32 | 38 | 538 | 79,683 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 64 | 74 | 971 | 143,655 | 金融サービス |
| GLOBE LIFE INC | 19 | 28 | 348 | 51,536 | 保険 |
| GODADDY INC - CLASS A | 35 | 41 | 449 | 66,389 | ソフトウェア・サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 78 | 93 | 3,561 | 526,592 | 金融サービス |
| GRACO INC | — | 45 | 382 | 56,563 | 資本財 |
| WW GRAINGER INC | 10 | 12 | 1,124 | 166,308 | 資本財 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 129 | 154 | 810 | 119,910 | 食品・飲料・タバコ |
| HF SINCLAIR CORP | 37 | 48 | 255 | 37,829 | エネルギー |
| HCA HEALTHCARE INC | 51 | 58 | 1,626 | 240,526 | ヘルスケア機器・サービス |
| HP INC | 238 | 257 | 760 | 112,376 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HALLIBURTON CO | 208 | 257 | 947 | 140,128 | エネルギー |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | 74 | 83 | 725 | 107,233 | 保険 |
| HEICO CORP | 8 | 10 | 192 | 28,430 | 資本財 |
| HEICO CORP-CLASS A | 16 | 19 | 275 | 40,748 | 資本財 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 13 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HERSHEY CO/THE | 33 | 43 | 818 | 121,006 | 食品・飲料・タバコ |
| HESS CORP | 64 | 78 | 1,107 | 163,807 | エネルギー |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | 300 | 350 | 552 | 81,685 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 61 | 74 | 1,401 | 207,201 | 消費者サービス |
| HOME DEPOT INC | 234 | 284 | 9,866 | 1,458,829 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 154 | 189 | 3,777 | 558,547 | 資本財 |
| HORMEL FOODS CORP | 63 | 74 | 225 | 33,312 | 食品・飲料・タバコ |
| HOWMET AEROSPACE INC | 83 | 106 | 598 | 88,435 | 資本財 |
| HUBBELL INC | 12 | 14 | 466 | 68,997 | 資本財 |
| HUBSPOT INC | 10 | 13 | 798 | 118,124 | ソフトウェア・サービス |
| HUMANA INC | 29 | 35 | 1,425 | 210,804 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE | 8 | 11 | 281 | 41,666 | 資本財 |
| HYATT HOTELS CORP - CL A | — | 12 | 165 | 24,438 | 消費者サービス |
| IDEX CORP | 16 | 22 | 452 | 66,909 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 71 | 86 | 2,231 | 329,905 | 資本財 |
| INGERSOLL-RAND INC | 93 | 116 | 916 | 135,585 | 資本財 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | 128 | 163 | 2,075 | 306,838 | 金融サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 207 | 259 | 4,505 | 666,154 | ソフトウェア・サービス |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 58 | 69 | 547 | 81,024 | 素材 |
| INTERNATIONAL PAPER CO | 78 | 98 | 357 | 52,821 | 素材 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 84 | 117 | 377 | 55,766 | メディア・娯楽 |
| IQVIA HOLDINGS INC | 41 | 52 | 1,116 | 165,030 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 671 | 824 | 14,065 | 2,079,659 | 銀行 |
| JABIL INC | — | 38 | 473 | 69,998 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JACOBS SOLUTIONS INC | 28 | 33 | 450 | 66,637 | 商業・専門サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 601 | 683 | 10,870 | 1,607,332 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JUNIPER NETWORKS INC | 76 | 97 | 362 | 53,537 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KKR & CO INC | 129 | 164 | 1,372 | 202,904 | 金融サービス |
| KELLANOVA | 56 | 72 | 387 | 57,263 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| KENVUE INC | — | 492 | 1,006 | 148,833 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KEURIG DR PEPPER INC | 180 | 301 | 939 | 138,881 | 食品・飲料・タバコ |
| KEYCORP | 215 | 257 | 371 | 54,951 | 銀行 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 41 | 48 | 750 | 110,990 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 77 | 96 | 1,140 | 168,582 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KINDER MORGAN INC | 468 | 573 | 968 | 143,218 | エネルギー |
| ATMOS ENERGY CORP | 32 | 43 | 479 | 70,864 | 公益事業 |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | 32 | 48 | 277 | 41,030 | 運輸 |
| KROGER CO | 152 | 196 | 907 | 134,241 | 生活必需品流通・小売り |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 44 | 54 | 1,108 | 163,867 | 資本財 |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | 19 | 25 | 573 | 84,740 | ヘルスケア機器・サービス |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | 33 | 38 | 407 | 60,256 | 食品・飲料・タバコ |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 72 | 109 | 543 | 80,414 | 消費者サービス |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 53 | 66 | 838 | 123,993 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LEAR CORP | 13 | 16 | 213 | 31,637 | 自動車・自動車部品 |
| LEIDOS HOLDINGS INC | 29 | 34 | 380 | 56,243 | 商業・専門サービス |
| LENNAR CORP-A | 60 | 71 | 1,044 | 154,386 | 耐久消費財・アパレル |
| LENXO INTERNATIONAL INC | 7 | 8 | 379 | 56,044 | 資本財 |
| ELI LILLY & CO | 184 | 229 | 14,518 | 2,146,641 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AUTOZONE INC | 4 | 5 | 1,406 | 207,902 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 36 | — | — | — | 保険 |
| AVERY DENNISON CORP | 18 | 23 | 462 | 68,401 | 素材 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | 37 | 43 | 384 | 56,874 | メディア・娯楽 |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 54 | 63 | 2,746 | 406,046 | 資本財 |
| LOEWS CORP | 47 | 55 | 406 | 60,098 | 保険 |
| LOWE'S COS INC | 142 | 164 | 3,459 | 511,590 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC | 197 | — | — | — | 電気通信サービス |
| M & T BANK CORP | 40 | 47 | 678 | 100,356 | 銀行 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 74 | 74 | 318 | 47,124 | 消費者サービス |
| MSCI INC | 18 | 22 | 1,266 | 187,195 | 金融サービス |
| MARATHON OIL CORP | 151 | 166 | 375 | 55,533 | エネルギー |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 114 | 113 | 1,767 | 261,368 | エネルギー |
| MARKEL GROUP INC | 3 | 3 | 487 | 72,101 | 保険 |
| MARSH & MCLENNAN COS | 114 | 140 | 2,795 | 413,352 | 保険 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 14 | 17 | 877 | 129,683 | 素材 |
| MASCO CORP | 50 | 59 | 391 | 57,888 | 資本財 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 197 | 239 | 10,485 | 1,550,366 | 金融サービス |
| MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS | 58 | 67 | 445 | 65,943 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 168 | 207 | 6,221 | 919,957 | 消費者サービス |
| MCKESSON CORP | 33 | 38 | 1,868 | 276,306 | ヘルスケア機器・サービス |
| BALL CORP | 71 | 91 | 508 | 75,257 | 素材 |
| MERCK & CO. INC. | 580 | 720 | 8,569 | 1,267,045 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METLIFE INC | 155 | 182 | 1,274 | 188,491 | 保険 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 5 | 5 | 712 | 105,282 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANK OF AMERICA CORP | 1,655 | 2,031 | 6,698 | 990,489 | 銀行 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 11 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 13 | 16 | 617 | 91,328 | ヘルスケア機器・サービス |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | 44 | 51 | 313 | 46,317 | 食品・飲料・タバコ |
| MOODY'S CORP | 38 | 47 | 1,839 | 272,023 | 金融サービス |
| MORGAN STANLEY | 295 | 354 | 3,100 | 458,440 | 金融サービス |
| MOISAIC CO/THE | 76 | 85 | 272 | 40,219 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 38 | 47 | 1,570 | 232,165 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NRG ENERGY INC | 53 | 64 | 337 | 49,874 | 公益事業 |
| NVR INC | 0.7 | 0.88 | 603 | 89,226 | 耐久消費財・アパレル |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 177 | 223 | 1,225 | 181,224 | 金融サービス |
| NEWELL RUBBERMAID INC | 90 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| NEWMONT CORP | 182 | 329 | 1,135 | 167,887 | 素材 |
| NEXTERA ENERGY INC | 450 | 584 | 3,329 | 492,350 | 公益事業 |
| NIKE INC -CL B | 290 | 348 | 3,513 | 519,550 | 耐久消費財・アパレル |
| NISOURCE INC | 85 | 117 | 296 | 43,802 | 公益事業 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 54 | 64 | 1,539 | 227,635 | 運輸 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 33 | 41 | 1,903 | 281,514 | 資本財 |
| NUCOR CORP | 58 | 71 | 1,227 | 181,534 | 素材 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 213 | 189 | 1,086 | 160,723 | エネルギー |
| OMNICOM GROUP | 46 | 57 | 515 | 76,203 | メディア・娯楽 |
| ONEOK INC | 102 | 166 | 1,145 | 169,432 | エネルギー |
| ORACLE CORP | 366 | 467 | 5,340 | 789,672 | ソフトウェア・サービス |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 96 | 118 | 1,040 | 153,880 | 資本財 |
| OVINTIV INC | 58 | 70 | 296 | 43,883 | エネルギー |
| OWENS CORNING | 20 | 25 | 373 | 55,173 | 資本財 |
| P G & E CORP | 345 | 582 | 962 | 142,328 | 公益事業 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 94 | 113 | 1,703 | 251,939 | 銀行 |
| PPG INDUSTRIES INC | 54 | 64 | 904 | 133,811 | 素材 |
| PPL CORP | 170 | 202 | 514 | 76,021 | 公益事業 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 20 | 24 | 396 | 58,629 | 素材 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 369 | 529 | 886 | 131,067 | ソフトウェア・サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 68 | 87 | 2,988 | 441,854 | ソフトウェア・サービス |
| PARKER HANNIFIN CORP | 29 | 36 | 1,706 | 252,334 | 資本財 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 10 | 16 | 316 | 46,816 | 商業・専門サービス |
| PEPSICO INC | 316 | 390 | 6,473 | 957,167 | 食品・飲料・タバコ |
| REVVITY INC | 28 | 35 | 384 | 56,844 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PFIZER INC | 1,285 | 1,605 | 4,548 | 672,523 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 116 | 139 | 526 | 77,853 | ヘルスケア機器・サービス |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 355 | 441 | 4,016 | 593,817 | 食品・飲料・タバコ |
| PHILLIPS 66 | 110 | 126 | 1,697 | 250,929 | エネルギー |
| PINTEREST INC- CLASS A | 129 | 161 | 589 | 87,207 | メディア・娯楽 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 52 | 66 | 1,484 | 219,427 | エネルギー |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 55 | 69 | 559 | 82,662 | 保険 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 545 | 669 | 10,180 | 1,505,308 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 134 | 166 | 2,973 | 439,652 | 保険 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 85 | 104 | 1,090 | 161,202 | 保険 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 115 | 143 | 818 | 121,085 | 公益事業 |
| PULTEGROUP INC | 50 | 60 | 615 | 91,036 | 耐久消費財・アパレル |
| QUANTA SERVICES INC | 33 | 41 | 807 | 119,457 | 資本財 |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 25 | 32 | 417 | 61,696 | ヘルスケア機器・サービス |
| RPM INTERNATIONAL INC | 28 | 35 | 373 | 55,172 | 素材 |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 45 | 54 | 617 | 91,246 | 金融サービス |
| RTX CORP | 338 | 414 | 3,708 | 548,346 | 資本財 |
| BECTON DICKINSON AND CO | 65 | 82 | 1,942 | 287,283 | ヘルスケア機器・サービス |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 215 | 247 | 477 | 70,582 | 銀行 |
| RELIANCE STEEL & ALUMINUM | — | 15 | 441 | 65,351 | 素材 |
| REPUBLIC SERVICES INC | 51 | 63 | 1,073 | 158,794 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| RESMED INC | 33 | 42 | 729 | 107,820 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROBERT HALF INC | 22 | 28 | 229 | 33,967 | 商業・専門サービス |
| ROBLOX CORP -CLASS A | 76 | 116 | 474 | 70,182 | メディア・娯楽 |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 26 | 33 | 991 | 146,552 | 資本財 |
| ROLLINS INC | 49 | 79 | 344 | 50,950 | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 24 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| S&P GLOBAL INC | 78 | 92 | 4,129 | 610,584 | 金融サービス |
| SALESFORCE INC | 229 | 276 | 7,653 | 1,131,608 | ソフトウェア・サービス |
| SCHLUMBERGER LTD | 324 | 404 | 2,092 | 309,332 | エネルギー |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 333 | 428 | 2,722 | 402,543 | 金融サービス |
| SEA LTD-ADR | 85 | 108 | 427 | 63,216 | メディア・娯楽 |
| SEALED AIR CORP | 34 | — | — | — | 素材 |
| SEMPRA | 72 | 180 | 1,263 | 186,845 | 公益事業 |
| SERVICENOW INC | 46 | 58 | 4,434 | 655,715 | ソフトウェア・サービス |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 56 | 69 | 2,095 | 309,911 | 素材 |
| SMITH (A. O.) CORP | 26 | 33 | 265 | 39,255 | 資本財 |
| JM SMUCKER CO/THE | 24 | 30 | 401 | 59,430 | 食品・飲料・タバコ |
| SNAP-ON INC | 11 | 15 | 440 | 65,187 | 資本財 |
| SNAP INC - A | 235 | 280 | 458 | 67,768 | メディア・娯楽 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 51 | 80 | 1,630 | 241,082 | ソフトウェア・サービス |
| SOUTHERN CO/THE | 250 | 311 | 2,122 | 313,825 | 公益事業 |
| WR BERKLEY CORP | 49 | 56 | 438 | 64,879 | 保険 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 31 | 31 | 98 | 14,512 | 運輸 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 297 | 371 | 13,989 | 2,068,552 | 金融サービス |
| BLOCK INC | 122 | 157 | 987 | 146,008 | 金融サービス |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 34 | 40 | 377 | 55,776 | 資本財 |
| STATE STREET CORP | 85 | 90 | 670 | 99,168 | 金融サービス |
| STRYKER CORP | 78 | 97 | 2,996 | 443,071 | ヘルスケア機器・サービス |
| BEST BUY CO INC | 47 | 57 | 418 | 61,867 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 112 | 112 | 426 | 63,092 | 金融サービス |
| SYSCO CORP | 117 | 144 | 1,087 | 160,743 | 生活必需品流通・小売り |
| TJX COMPANIES INC | 266 | 325 | 3,094 | 457,625 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TARGET CORP | 105 | 132 | 1,837 | 271,683 | 生活必需品流通・小売り |
| TARGA RESOURCES CORP | 47 | 61 | 514 | 76,080 | エネルギー |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 10 | 12 | 534 | 79,034 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TELEFLEX INC | 10 | 12 | 300 | 44,469 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | 279 | 297 | 356 | 52,645 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | 1 | 1 | 277 | 40,958 | エネルギー |
| TEXTRON INC | 47 | 54 | 465 | 68,876 | 資本財 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 89 | 109 | 5,923 | 875,797 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 3M CO | 127 | 157 | 1,470 | 217,495 | 資本財 |
| TOAST INC-CLASS A | 57 | 85 | 139 | 20,634 | 金融サービス |
| TORO CO | — | 29 | 274 | 40,634 | 資本財 |
| TRANSDIGM GROUP INC | 11 | 15 | 1,671 | 247,147 | 資本財 |
| TRANSUNION | 43 | 58 | 404 | 59,806 | 商業・専門サービス |
| TRAVELERS COS INC/THE | 54 | 65 | 1,381 | 204,330 | 保険 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 304 | 379 | 1,425 | 210,814 | 銀行 |
| TWILIO INC - A | 36 | 51 | 376 | 55,607 | ソフトウェア・サービス |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 9 | 12 | 534 | 78,983 | ソフトウェア・サービス |
| TYSON FOODS INC-CL A | 67 | 75 | 401 | 59,335 | 食品・飲料・タバコ |
| UGI CORP | 48 | — | — | — | 公益事業 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| US BANCORP | 323 | 436 | 1,854 | 274,175 | 銀行 |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 344 | 523 | 3,339 | 493,739 | 運輸 |
| UIPATH INC - CLASS A | — | 94 | 213 | 31,630 | ソフトウェア・サービス |
| UNION PACIFIC CORP | 143 | 173 | 4,202 | 621,415 | 運輸 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 168 | 205 | 3,225 | 476,906 | 運輸 |
| UNITED RENTALS INC | 16 | 19 | 1,130 | 167,103 | 資本財 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 214 | 263 | 13,501 | 1,996,262 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNITY SOFTWARE INC | 56 | 72 | 238 | 35,202 | ソフトウェア・サービス |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | 15 | 15 | 241 | 35,780 | ヘルスケア機器・サービス |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 50 | 63 | 1,630 | 241,032 | 素材 |
| VF CORP | 70 | 88 | 148 | 21,917 | 耐久消費財・アパレル |
| VAIL RESORTS INC | 9 | 11 | 257 | 38,109 | 消費者サービス |
| VALERO ENERGY CORP | 89 | 100 | 1,312 | 194,017 | エネルギー |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 32 | 41 | 871 | 128,889 | ヘルスケア機器・サービス |
| VERALTO CORP | — | 62 | 472 | 69,909 | 商業・専門サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 963 | 1,195 | 4,936 | 729,851 | 電気通信サービス |
| VERTIV HOLDINGS CO | — | 93 | 495 | 73,296 | 資本財 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 374 | 456 | 12,397 | 1,833,023 | 金融サービス |
| VISTRA CORP | 84 | 84 | 331 | 49,084 | 公益事業 |
| VMWARE INC-CLASS A | 49 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| VULCAN MATERIALS CO | 30 | 38 | 837 | 123,888 | 素材 |
| WEC ENERGY GROUP INC | 70 | 91 | 719 | 106,412 | 公益事業 |
| WABTEC CORP | 37 | 48 | 629 | 93,116 | 資本財 |
| WALMART INC | 345 | 420 | 6,755 | 998,883 | 生活必需品流通・小売り |
| WASTE CONNECTIONS INC | 59 | 73 | 1,119 | 165,600 | 商業・専門サービス |
| WASTE MANAGEMENT INC | 95 | 115 | 2,122 | 313,836 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | 13 | 15 | 489 | 72,340 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WATSCO INC | — | 8 | 341 | 50,567 | 資本財 |
| WEBSTER FINANCIAL CORP | 39 | — | — | — | 銀行 |
| WELLS FARGO & CO | 868 | 1,039 | 5,144 | 760,648 | 銀行 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 17 | 19 | 694 | 102,656 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WESTERN UNION CO | 72 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| WESTLAKE CORP | 7 | 10 | 142 | 21,031 | 素材 |
| WESTROCK CO | 56 | 71 | 291 | 43,067 | 素材 |
| WHIRLPOOL CORP | 11 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| WILLIAMS COS INC | 280 | 347 | 1,182 | 174,830 | エネルギー |
| BOEING CO/THE | 129 | 163 | 3,494 | 516,680 | 資本財 |
| WOLFSPEED INC | 29 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| WORKDAY INC-CLASS A | 46 | 59 | 1,745 | 258,048 | ソフトウェア・サービス |
| XCEL ENERGY INC | 126 | 158 | 923 | 136,486 | 公益事業 |
| XYLEM INC | 41 | 69 | 775 | 114,686 | 資本財 |
| YUM! BRANDS INC | 65 | 80 | 1,038 | 153,552 | 消費者サービス |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 48 | 60 | 726 | 107,419 | ヘルスケア機器・サービス |
| ZOETIS INC | 107 | 131 | 2,439 | 360,768 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BORGWARNER INC | 53 | 64 | 216 | 31,955 | 自動車・自動車部品 |
| AERCAP HOLDINGS NV | 31 | 55 | 417 | 61,716 | 資本財 |
| INVESCO LTD | 77 | — | — | — | 金融サービス |
| CHUBB LTD | 95 | 117 | 2,826 | 417,959 | 保険 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 60 | 70 | 657 | 97,257 | 素材 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 145 | 178 | 6,578 | 972,710 | ソフトウェア・サービス |
| TE CONNECTIVITY LTD | 70 | 90 | 1,294 | 191,410 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| APTIV PLC | 63 | 77 | 644 | 95,337 | 自動車・自動車部品 |
| EATON CORP PLC | 91 | 113 | 2,747 | 406,191 | 資本財 |
| CNH INDUSTRIAL NV | — | 253 | 300 | 44,397 | 資本財 |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 31 | — | — | — | 資本財 |
| ALLEGION PLC | 20 | 24 | 305 | 45,204 | 資本財 |
| STERIS PLC | 23 | 26 | 572 | 84,660 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMCOR PLC | 334 | 418 | 389 | 57,608 | 素材 |
| CLARIVATE PLC | 50 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 53 | 65 | 1,639 | 242,472 | 資本財 |
| FERGUSON PLC | 48 | 58 | 1,094 | 161,877 | 資本財 |
| ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV | 18 | — | — | — | 運輸 |
| AON PLC | 48 | 57 | 1,760 | 260,353 | 保険 |
| PENTAIR PLC | 36 | 43 | 308 | 45,613 | 資本財 |
| LINDE PLC | — | 138 | 5,564 | 822,833 | 素材 |
| BUNGE GLOBAL SA | — | 39 | 352 | 52,189 | 食品・飲料・タバコ |
| MEDTRONIC PLC | 305 | 378 | 3,210 | 474,674 | ヘルスケア機器・サービス |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 158 | 195 | 1,074 | 158,857 | 資本財 |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | 47 | 55 | 373 | 55,153 | 食品・飲料・タバコ |
| LINDE PLC | 114 | — | — | — | 素材 |
| CHENIERE ENERGY INC | 50 | 68 | 1,136 | 168,088 | エネルギー |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 181 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| ADOBE INC | 107 | 129 | 7,844 | 1,159,845 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 369 | 458 | 8,179 | 1,209,433 | 半導体・半導体製造装置 |
| AFFIRM HOLDINGS INC | 42 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ATRBNB INC-CLASS A | 87 | 121 | 1,717 | 253,981 | 消費者サービス |
| AKAMI TECHNOLOGIES INC | 34 | 43 | 542 | 80,186 | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 15 | 19 | 503 | 74,386 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 27 | 36 | 666 | 98,581 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL C | 1,270 | 1,482 | 22,288 | 3,295,530 | メディア・娯楽 |
| ALPHABET INC-CL A | 1,373 | 1,684 | 25,048 | 3,703,629 | メディア・娯楽 |
| U-HAUL HOLDING CO | 16 | 22 | 144 | 21,368 | 運輸 |
| ANSYS INC | 20 | 24 | 845 | 125,019 | ソフトウェア・サービス |
| APA CORP | 74 | 92 | 288 | 42,691 | エネルギー |
| ATLASSIAN CORP-CL A | — | 44 | 1,079 | 159,617 | ソフトウェア・サービス |
| AXON ENTERPRISE INC | — | 20 | 518 | 76,674 | 資本財 |
| BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B | 43 | 59 | 300 | 44,498 | ソフトウェア・サービス |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 43 | 49 | 459 | 67,944 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOGEN INC | 33 | 41 | 1,025 | 151,662 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-TECHNE CORP | 33 | 47 | 338 | 50,012 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOOKING HOLDINGS INC | 9 | 10 | 3,549 | 524,784 | 消費者サービス |
| BROADCOM INC | 92 | 125 | 15,795 | 2,335,448 | 半導体・半導体製造装置 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 22 | 28 | 542 | 80,202 | 金融サービス |
| CDW CORP/DE | 31 | 38 | 874 | 129,342 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 27 | 33 | 284 | 42,119 | 運輸 |
| CME GROUP INC | 82 | 102 | 2,097 | 310,128 | 金融サービス |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 63 | 77 | 2,284 | 337,723 | ソフトウェア・サービス |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC | 51 | 60 | 268 | 39,747 | 消費者サービス |
| CARLYLE GROUP INC/THE | 35 | 62 | 249 | 36,932 | 金融サービス |
| CELSIUS HOLDINGS INC | — | 41 | 217 | 32,191 | 食品・飲料・タバコ |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 25 | 28 | 1,041 | 153,923 | メディア・娯楽 |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP | 23 | 30 | 231 | 34,302 | エネルギー |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 33 | 41 | 473 | 69,959 | 保険 |
| CISCO SYSTEMS INC | 948 | 1,151 | 5,910 | 873,972 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CINTAS CORP | 20 | 26 | 1,565 | 231,464 | 商業・専門サービス |
| COGNEX CORP | 39 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 119 | 144 | 1,111 | 164,409 | ソフトウェア・サービス |
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | 27 | 49 | 599 | 88,684 | 金融サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | 1,012 | 1,171 | 5,130 | 758,617 | メディア・娯楽 |
| CONFLUENT INC-CLASS A | — | 42 | 94 | 14,040 | ソフトウェア・サービス |
| CONSTELLATION ENERGY | 75 | 92 | 1,068 | 157,962 | 公益事業 |
| COPART INC | 99 | 246 | 1,199 | 177,353 | 商業・専門サービス |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | 21 | 24 | 390 | 57,811 | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 101 | 125 | 8,638 | 1,277,267 | 生活必需品流通・小売り |
| COSTAR GROUP INC | 91 | 119 | 997 | 147,490 | 不動産管理・開発 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 47 | 64 | 1,935 | 286,242 | ソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | 2,098 | 2,635 | 41,344 | 6,113,174 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DATADOG INC - CLASS A | 57 | 72 | 892 | 132,038 | ソフトウェア・サービス |
| DENTSPLY SIRONA INC | 48 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| DEXCOM INC | 90 | 111 | 1,414 | 209,165 | ヘルスケア機器・サービス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 38 | 46 | 707 | 104,562 | エネルギー |
| DISH NETWORK CORP-A | 55 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| DOCUSIGN INC | 45 | 57 | 357 | 52,880 | ソフトウェア・サービス |
| DOLLAR TREE INC | 51 | 60 | 785 | 116,146 | 生活必需品流通・小売り |
| DRAFTKINGS INC-CL A | — | 108 | 416 | 61,609 | 消費者サービス |
| DROPBOX INC-CLASS A | 67 | 67 | 217 | 32,193 | ソフトウェア・サービス |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 80 | 107 | 858 | 126,987 | 保険 |
| EBAY INC | 124 | 154 | 641 | 94,809 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELECTRONIC ARTS INC | 65 | 74 | 1,022 | 151,147 | メディア・娯楽 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 6 | 6 | 138 | 20,499 | ソフトウェア・サービス |
| ENPHASE ENERGY INC | 31 | 35 | 388 | 57,445 | 半導体・半導体製造装置 |
| ENTEGRIS INC | 34 | 40 | 503 | 74,517 | 半導体・半導体製造装置 |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | 5 | 6 | 224 | 33,188 | 保険 |
| ETSY INC | 28 | 33 | 228 | 33,760 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EXACT SCIENCES CORP | 38 | 54 | 348 | 51,598 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPEDIA GROUP INC | 33 | 37 | 552 | 81,741 | 消費者サービス |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 35 | 42 | 545 | 80,672 | 運輸 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 523 | 631 | 24,654 | 3,645,448 | メディア・娯楽 |
| AMGEN INC | 122 | 152 | 4,646 | 687,054 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FASTENAL CO | 132 | 164 | 1,129 | 166,950 | 資本財 |
| F5 INC | 12 | 15 | 277 | 41,021 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 158 | 195 | 676 | 100,085 | 銀行 |
| FIRST CITIZENS BCSHS -CL A | 2 | 2 | 417 | 61,675 | 銀行 |
| ANALOG DEVICES INC | 117 | 141 | 2,809 | 415,473 | 半導体・半導体製造装置 |
| FIRST SOLAR INC | 22 | 26 | 396 | 58,661 | 半導体・半導体製造装置 |
| FISERV INC | 139 | — | — | — | 金融サービス |
| FORTINET INC | 150 | 190 | 1,262 | 186,605 | ソフトウェア・サービス |
| FOX CORP - CLASS A | 62 | 76 | 240 | 35,528 | メディア・娯楽 |
| FOX CORP- CLASS B | 26 | 26 | 77 | 11,515 | メディア・娯楽 |
| FUTU HOLDINGS LTD-ADR | 14 | 14 | 73 | 10,863 | 金融サービス |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I | 83 | 117 | 843 | 124,646 | ヘルスケア機器・サービス |
| GILEAD SCIENCES INC | 287 | 354 | 2,820 | 417,090 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| APPLE INC | 3,676 | 4,436 | 86,294 | 12,759,432 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|--------|------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| APPLIED MATERIALS INC | 197 | 237 | 4,139 | 612,115 | 半導体・半導体製造装置 |
| HASBRO INC | 29 | 36 | 176 | 26,069 | 耐久消費財・アパレル |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 15 | 20 | 345 | 51,148 | 金融サービス |
| HOLOGIC INC | 55 | 71 | 527 | 77,955 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 17 | 22 | 467 | 69,066 | 運輸 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 332 | 382 | 500 | 74,051 | 銀行 |
| IDEXX LABORATORIES INC | 19 | 23 | 1,237 | 182,988 | ヘルスケア機器・サービス |
| ILLUMINA INC | 36 | 42 | 599 | 88,611 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INCYTE CORP | 39 | 55 | 335 | 49,638 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSULET CORP | 16 | 19 | 397 | 58,841 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTEL CORP | 940 | 1,189 | 5,839 | 863,414 | 半導体・半導体製造装置 |
| INTUIT INC | 61 | 79 | 5,068 | 749,420 | ソフトウェア・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 82 | 100 | 3,701 | 547,349 | ヘルスケア機器・サービス |
| KLA CORP | 32 | 38 | 2,475 | 366,087 | 半導体・半導体製造装置 |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 170 | 247 | 911 | 134,776 | 食品・飲料・タバコ |
| LKQ CORP | 57 | 71 | 340 | 50,279 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | 18 | 21 | 508 | 75,164 | 金融サービス |
| LAM RESEARCH CORP | 31 | 37 | 3,188 | 471,412 | 半導体・半導体製造装置 |
| LATTICE SEMICONDUCTOR CORP | — | 37 | 260 | 38,587 | 半導体・半導体製造装置 |
| AUTODESK INC | 50 | 61 | 1,541 | 227,997 | ソフトウェア・サービス |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 95 | 117 | 2,797 | 413,585 | 商業・専門サービス |
| LIBERTY BROADBAND-C | 26 | 31 | 244 | 36,126 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUSM GROUP-A | 16 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LIBERTY SIRIUS GROUP-C | 37 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C | — | 57 | 393 | 58,246 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW | — | 37 | 116 | 17,201 | メディア・娯楽 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 41 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LUCID GROUP INC | 73 | 244 | 68 | 10,200 | 自動車・自動車部品 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 27 | 33 | 1,568 | 231,973 | 耐久消費財・アパレル |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | — | 16 | 370 | 54,803 | ソフトウェア・サービス |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 9 | 11 | 313 | 46,294 | 金融サービス |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 63 | 72 | 1,720 | 254,430 | 消費者サービス |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 195 | 245 | 1,775 | 262,576 | 半導体・半導体製造装置 |
| MASIMO CORP | 10 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| MATCH GROUP INC | 61 | 84 | 312 | 46,175 | メディア・娯楽 |
| MERCADOLIBRE INC | 10 | 12 | 2,268 | 335,434 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MICROSOFT CORP | 1,620 | 2,002 | 80,629 | 11,921,825 | ソフトウェア・サービス |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 126 | 155 | 1,404 | 207,735 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 252 | 312 | 2,750 | 406,646 | 半導体・半導体製造装置 |
| MODERNA INC | 76 | 92 | 938 | 138,707 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 314 | 387 | 2,868 | 424,095 | 食品・飲料・タバコ |
| MONGODB INC | 14 | 20 | 839 | 124,127 | ソフトウェア・サービス |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 9 | 12 | 820 | 121,294 | 半導体・半導体製造装置 |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 91 | 225 | 1,240 | 183,453 | 食品・飲料・タバコ |
| NASDAQ INC | 80 | 91 | 531 | 78,653 | 金融サービス |
| NETAPP INC | 47 | 60 | 539 | 79,770 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NETFLIX INC | 102 | 126 | 6,868 | 1,015,515 | メディア・娯楽 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 22 | 27 | 380 | 56,225 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEWS CORP - CLASS A | 78 | 96 | 237 | 35,052 | メディア・娯楽 |
| NORDSON CORP | 11 | 14 | 374 | 55,420 | 資本財 |
| NORTHERN TRUST CORP | 46 | 55 | 449 | 66,479 | 金融サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-------------------------------|---------|-----|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| GEN DIGITAL INC | 139 | 162 | 381 | 56,373 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 569 | 700 | 43,010 | 6,359,527 | 半導体・半導体製造装置 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 14 | 17 | 1,753 | 259,312 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| OKTA INC | 36 | 41 | 356 | 52,760 | ソフトウェア・サービス |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 22 | 28 | 1,105 | 163,432 | 運輸 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 99 | 123 | 926 | 136,940 | 半導体・半導体製造装置 |
| PTC INC | 23 | 32 | 580 | 85,772 | ソフトウェア・サービス |
| PACCAR INC | 80 | 149 | 1,508 | 223,079 | 資本財 |
| PAYCHEX INC | 74 | 93 | 1,134 | 167,736 | 商業・専門サービス |
| PAYLOCITY HOLDING CORP | 9 | 12 | 199 | 29,513 | 商業・専門サービス |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 252 | 298 | 1,878 | 277,708 | 金融サービス |
| PLUG POWER INC | 105 | — | — | — | 資本財 |
| POOL CORP | 8 | 11 | 433 | 64,092 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 52 | 60 | 668 | 98,858 | 金融サービス |
| QORVO INC | 21 | 26 | 277 | 40,985 | 半導体・半導体製造装置 |
| QUALCOMM INC | 257 | 317 | 4,894 | 723,694 | 半導体・半導体製造装置 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 24 | 30 | 2,881 | 426,088 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REPLIGEN CORP | 12 | 15 | 289 | 42,809 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A | 66 | 170 | 261 | 38,665 | 自動車・自動車部品 |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A | — | 110 | 119 | 17,669 | 金融サービス |
| ROKU INC | 25 | 32 | 289 | 42,737 | メディア・娯楽 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | — | 30 | 1,667 | 246,624 | ソフトウェア・サービス |
| ROSS STORES INC | 80 | 97 | 1,345 | 199,013 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | 23 | 29 | 191 | 28,383 | 金融サービス |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | 49 | 56 | 345 | 51,117 | 商業・専門サービス |
| SVB FINANCIAL GROUP | 12 | — | — | — | 銀行 |
| HENRY SCHEIN INC | 30 | 35 | 263 | 38,920 | ヘルスケア機器・サービス |
| SEAGEN INC | 32 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIGNATURE BANK | 13 | — | — | — | 銀行 |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 186 | 186 | 100 | 14,928 | メディア・娯楽 |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 35 | 43 | 468 | 69,240 | 半導体・半導体製造装置 |
| SOLAREGE TECHNOLOGIES INC | 12 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| SPLUNK INC | 35 | 43 | 668 | 98,840 | ソフトウェア・サービス |
| STARBUCKS CORP | 263 | 326 | 3,000 | 443,654 | 消費者サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | 42 | 42 | 489 | 72,424 | 素材 |
| SUPER MICRO COMPUTER INC | — | 13 | 653 | 96,635 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SYNOPSYS INC | 35 | 43 | 2,341 | 346,260 | ソフトウェア・サービス |
| T-MOBILE US INC | 144 | 150 | 2,444 | 361,455 | 電気通信サービス |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 39 | 49 | 815 | 120,540 | メディア・娯楽 |
| TERADYNE INC | 34 | 44 | 489 | 72,376 | 半導体・半導体製造装置 |
| TESLA INC | 609 | 811 | 16,860 | 2,493,042 | 自動車・自動車部品 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 209 | 257 | 4,387 | 648,730 | 半導体・半導体製造装置 |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 105 | 128 | 898 | 132,819 | メディア・娯楽 |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 25 | 29 | 669 | 98,925 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | 25 | 29 | 290 | 42,884 | 金融サービス |
| TRIMBLE INC | 55 | 75 | 381 | 56,440 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ULTA BEAUTY INC | 11 | 13 | 645 | 95,426 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | — | 13 | 289 | 42,738 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VERISIGN INC | 21 | 26 | 546 | 80,799 | ソフトウェア・サービス |
| VERISK ANALYTICS INC | 36 | 41 | 1,017 | 150,375 | 商業・専門サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 58 | 73 | 3,140 | 464,406 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-----|--------|---------|------------------------|-------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| PARAMOUNT GLOBAL | 137 | 137 | 183 | 27,163 | メディア・娯楽 | |
| VIATRIS INC | 255 | 347 | 407 | 60,224 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 170 | 198 | 443 | 65,643 | 生活必需品流通・小売り | |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 545 | 625 | 651 | 96,281 | メディア・娯楽 | |
| WESTERN DIGITAL CORP | 65 | 94 | 548 | 81,144 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| WYNN RESORTS LTD | 24 | 29 | 274 | 40,640 | 消費者サービス | |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 11 | 13 | 330 | 48,893 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ZILLOW GROUP INC - C | 36 | 45 | 248 | 36,807 | 不動産管理・開発 | |
| ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC | 56 | - | - | - | メディア・娯楽 | |
| ZSCALER INC | 18 | 25 | 614 | 90,867 | ソフトウェア・サービス | |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | 48 | 62 | 431 | 63,760 | ソフトウェア・サービス | |
| GARMIN LTD | 32 | 44 | 558 | 82,559 | 耐久消費財・アパレル | |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 13 | 16 | 205 | 30,442 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 60 | 73 | 1,627 | 240,696 | 半導体・半導体製造装置 | |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A | 28 | - | - | - | 電気通信サービス | |
| LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C | 62 | - | - | - | 電気通信サービス | |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 24 | 30 | 757 | 111,965 | 保険 | |
| WIX.COM LTD | 14 | 14 | 189 | 27,987 | ソフトウェア・サービス | |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 43 | 54 | 488 | 72,186 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MONDAY.COM LTD | - | 7 | 152 | 22,511 | ソフトウェア・サービス | |
| ROYALTY PHARMA PLC- CL A | 81 | 99 | 290 | 42,976 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| GLOBAL-E ONLINE LTD | - | 24 | 91 | 13,479 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | 347 | 469 | 148 | 21,998 | 運輸 | |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | 48 | - | - | - | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | 10 | 12 | 292 | 43,238 | ソフトウェア・サービス | |
| LIBERTY GLOBAL LTD-C | - | 62 | 128 | 19,068 | 電気通信サービス | |
| NOVOCURE LTD | 21 | - | - | - | ヘルスケア機器・サービス | |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 201 | 201 | 64 | 9,480 | 不動産管理・開発 | |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD | 36 | 47 | 191 | 28,249 | 資本財 | |
| 小計 | 株数 | 金額 | 77,718 | 95,809 | 1,193,619 | 176,488,518 |
| 銘柄数<比率> | 601 | 588 | - | <73.1%> | | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| ARC RESOURCES LTD | 143 | 169 | 362 | 39,668 | エネルギー | |
| ATR CANADA | 32 | 57 | 106 | 11,649 | 運輸 | |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES | 141 | 209 | 165 | 18,093 | 公益事業 | |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | 183 | 221 | 1,805 | 197,301 | 生活必需品流通・小売り | |
| BCE INC | 12 | 12 | 69 | 7,573 | 電気通信サービス | |
| BRP INC/CA- SUB VOTING | 7 | 7 | 69 | 7,548 | 耐久消費財・アパレル | |
| BROOKFIELD CORP | 324 | 398 | 2,169 | 237,115 | 金融サービス | |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | 20 | 36 | 137 | 15,075 | 公益事業 | |
| BROOKFIELD ASSET MGMT-A | 81 | 94 | 504 | 55,127 | 金融サービス | |
| CAE INC | 66 | 89 | 246 | 26,960 | 資本財 | |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B | 35 | 49 | 284 | 31,090 | 素材 | |
| CGI INC | 48 | 56 | 832 | 90,971 | ソフトウェア・サービス | |
| CAMECO CORP | 98 | 124 | 800 | 87,517 | エネルギー | |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | 208 | 263 | 1,621 | 177,265 | 銀行 | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 135 | 159 | 2,648 | 289,436 | 運輸 | |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 252 | 310 | 2,652 | 289,897 | エネルギー | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 214 | - | - | - | 運輸 | |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | - | 265 | 2,804 | 306,519 | 運輸 | |
| CANADIAN TIRE CORP-CLASS A | 12 | 18 | 275 | 30,086 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|--------|---------|------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | |
| CANADIAN UTILITIES LTD-A | 23 | 44 | 138 | 15,145 | 公益事業 |
| CENOVUS ENERGY INC | 321 | 382 | 798 | 87,246 | エネルギー |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 4 | 5 | 2,102 | 229,842 | ソフトウェア・サービス |
| ALTAGAS LTD | 54 | 78 | 222 | 24,309 | 公益事業 |
| DESCARTES SYSTEMS GRP/THE | 21 | 27 | 332 | 36,297 | ソフトウェア・サービス |
| DOLLARAMA INC | 59 | 76 | 765 | 83,698 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR | 100 | 100 | 232 | 25,389 | 商業・専門サービス |
| EMERA INC | 64 | 77 | 375 | 41,032 | 公益事業 |
| EMPIRE CO LTD 'A' | 35 | 35 | 125 | 13,680 | 生活必需品流通・小売り |
| ENBRIDGE INC | 465 | 605 | 2,908 | 317,883 | エネルギー |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD | 5 | 6 | 821 | 89,809 | 保険 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 127 | 147 | 183 | 20,055 | 素材 |
| FIRSTSERVICE CORP | 9 | 12 | 271 | 29,725 | 不動産管理・開発 |
| FORTIS INC | 112 | 131 | 702 | 76,734 | 公益事業 |
| FRANCO-NEVADA CORP | 44 | 55 | 806 | 88,179 | 素材 |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT | 42 | 61 | 279 | 30,517 | 商業・専門サービス |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 39 | 50 | 221 | 24,229 | 耐久消費財・アパレル |
| GREAT-WEST LIFE CO INC | 55 | 70 | 309 | 33,863 | 保険 |
| HYDRO ONE LTD | 77 | 93 | 367 | 40,127 | 公益事業 |
| IGM FINANCIAL INC | 16 | 16 | 59 | 6,453 | 金融サービス |
| IA FINANCIAL CORP INC | 25 | 33 | 307 | 33,579 | 保険 |
| IMPERIAL OIL LTD | 50 | 50 | 378 | 41,318 | エネルギー |
| INTACT FINANCIAL CORP | 40 | 51 | 1,067 | 116,676 | 保険 |
| IVANHOE MINES LTD-CL A | 147 | 202 | 290 | 31,710 | 素材 |
| KEYERA CORP | 55 | 79 | 262 | 28,736 | エネルギー |
| KINROSS GOLD CORP | 276 | 359 | 263 | 28,823 | 素材 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 35 | 41 | 554 | 60,650 | 生活必需品流通・小売り |
| LUNDIN MINING CORP | 126 | 183 | 201 | 21,984 | 素材 |
| MEG ENERGY CORP | - | 84 | 207 | 22,711 | エネルギー |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | 63 | 71 | 534 | 58,435 | 自動車・自動車部品 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 442 | 521 | 1,524 | 166,581 | 保険 |
| METRO INC | 55 | 64 | 455 | 49,775 | 生活必需品流通・小売り |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 77 | 90 | 928 | 101,464 | 銀行 |
| BANK OF MONTREAL | 154 | 205 | 2,669 | 291,814 | 銀行 |
| BANK OF NOVA SCOTIA | 275 | 343 | 2,118 | 231,584 | 銀行 |
| NORTHLAND POWER INC | 59 | 90 | 223 | 24,477 | 公益事業 |
| NUTRIEN LTD | 121 | 142 | 985 | 107,689 | 素材 |
| NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG | 8 | - | - | - | 金融サービス |
| BARRICK GOLD CORP | 411 | 504 | 1,060 | 115,942 | 素材 |
| ONEX CORPORATION | 13 | 22 | 230 | 25,197 | 金融サービス |
| OPEN TEXT CORP | 64 | 77 | 437 | 47,863 | ソフトウェア・サービス |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | 40 | 128 | 237 | 25,952 | 素材 |
| PARKLAND CORP | 28 | 44 | 211 | 23,103 | エネルギー |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 129 | 144 | 668 | 73,112 | エネルギー |
| POWER CORP OF CANADA | 124 | 156 | 618 | 67,626 | 保険 |
| QUEBECOR INC -CL B | 31 | 47 | 156 | 17,148 | 電気通信サービス |
| RB GLOBAL INC | - | 50 | 421 | 46,055 | 商業・専門サービス |
| RESTAURANT BRANDS INTERN | 68 | 80 | 824 | 90,164 | 消費者サービス |
| RITCHIE BROS AUCTIONEERS | 23 | - | - | - | 商業・専門サービス |
| ROGERS COMMUNICATIONS INC-B | 84 | 95 | 608 | 66,544 | 電気通信サービス |
| ROYAL BANK OF CANADA | 319 | 396 | 5,248 | 573,701 | 銀行 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-----|--------|---------|------------------------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | | |
| SAPUTO INC | 52 | 69 | 197 | 21,550 | 食品・飲料・タバコ | |
| SHAW COMMUNICATIONS INC-B | 117 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 274 | 342 | 3,743 | 409,135 | ソフトウェア・サービス | |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 106 | 142 | 943 | 103,139 | 素材 | |
| STANTEC INC | — | 31 | 339 | 37,078 | 資本財 | |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 136 | 168 | 1,167 | 127,655 | 保険 | |
| SUNCOR ENERGY INC | 314 | 371 | 1,600 | 174,926 | エネルギー | |
| TFI INTERNATIONAL INC | 20 | 21 | 395 | 43,205 | 運輸 | |
| TMX GROUP LTD | 14 | 92 | 314 | 34,332 | 金融サービス | |
| TC ENERGY CORP | 233 | 294 | 1,529 | 167,190 | エネルギー | |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | 102 | 123 | 666 | 72,881 | 素材 | |
| TELUS CORP | 98 | 143 | 352 | 38,520 | 電気通信サービス | |
| THOMSON REUTERS CORP | 39 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| THOMSON REUTERS CORP | — | 42 | 865 | 94,637 | 商業・専門サービス | |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD | 19 | 27 | 311 | 34,080 | 資本財 | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 417 | 517 | 4,257 | 465,355 | 銀行 | |
| TOURMALINE OIL CORP | 74 | 84 | 495 | 54,125 | エネルギー | |
| WSP GLOBAL INC | 28 | 34 | 667 | 72,948 | 資本財 | |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD | 12 | 19 | 207 | 22,631 | 素材 | |
| WESTON (GEORGE) LTD | 17 | 17 | 302 | 33,087 | 生活必需品流通・小売り | |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 101 | 122 | 763 | 83,403 | 素材 | |
| 小計 | 株数 | 金額 | 9,240 | 11,661 | 72,401 | 7,913,438 |
| 銘柄数<比率> | 86 | 86 | — | <3.3%> | | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| ADIDAS AG | 41 | 47 | 783 | 126,050 | 耐久消費財・アパレル | |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 100 | 115 | 307 | 49,456 | ヘルスケア機器・サービス | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 17 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| HANNOVER RUECK SE | 14 | 16 | 373 | 60,075 | 保険 | |
| GEA GROUP AG | 37 | 52 | 187 | 30,093 | 資本財 | |
| CONTINENTAL AG | 20 | 28 | 204 | 32,838 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE GROUP AG | 231 | 285 | 1,283 | 206,341 | 運輸 | |
| MERCK KGAA | 30 | 34 | 513 | 82,510 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| RWE AG | 150 | 173 | 638 | 102,627 | 公益事業 | |
| SAP SE | 240 | 297 | 4,779 | 768,652 | ソフトウェア・サービス | |
| E.ON SE | 527 | 651 | 809 | 130,179 | 公益事業 | |
| HENKEL AG & CO KGAA | 20 | 28 | 181 | 29,201 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| PUMA SE | 21 | 28 | 109 | 17,553 | 耐久消費財・アパレル | |
| BAYER AG-REG | 226 | 283 | 925 | 148,767 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | 37 | 44 | 317 | 51,065 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BASF SE | 212 | 256 | 1,124 | 180,793 | 素材 | |
| BEIERSDORF AG | 21 | 28 | 373 | 60,105 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HEIDELBERG MATERIALS AG | 34 | 41 | 343 | 55,310 | 素材 | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 44 | 54 | 201 | 32,420 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALLIANZ SE-REG | 94 | 115 | 2,860 | 459,994 | 保険 | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 109 | 159 | 122 | 19,743 | 運輸 | |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 32 | 39 | 1,551 | 249,498 | 保険 | |
| RHEINMETALL AG | 10 | 12 | 398 | 64,008 | 資本財 | |
| VOLKSWAGEN AG | 5 | 5 | 75 | 12,126 | 自動車・自動車部品 | |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | 43 | 60 | 702 | 112,912 | 自動車・自動車部品 | |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 186 | 231 | 1,405 | 225,945 | 自動車・自動車部品 | |
| NEMETSCHKE SE | 8 | 14 | 128 | 20,641 | ソフトウェア・サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-------|-------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| SIEMENS AG-REG | 175 | 216 | 3,630 | 583,884 | 資本財 | |
| DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | 469 | 531 | 646 | 103,985 | 金融サービス | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 77 | 92 | 868 | 139,681 | 自動車・自動車部品 | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | 10 | 16 | 140 | 22,637 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 750 | 927 | 2,156 | 346,821 | 電気通信サービス | |
| SARTORIUS AG-VORZUG | 5 | 7 | 235 | 37,822 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 301 | 374 | 1,306 | 210,069 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RATIONAL AG | 0.8 | 1 | 107 | 17,295 | 資本財 | |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | 8 | 8 | 85 | 13,694 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BECHTLE AG | 12 | 21 | 104 | 16,754 | ソフトウェア・サービス | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 44 | 54 | 1,024 | 164,781 | 金融サービス | |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | 32 | 39 | 180 | 29,037 | 自動車・自動車部品 | |
| MTU AERO ENGINES AG | 13 | 15 | 341 | 54,858 | 資本財 | |
| WACKER CHEMIE AG | — | 4 | 50 | 8,116 | 素材 | |
| SYMRISE AG | 28 | 37 | 345 | 55,588 | 素材 | |
| BRENTNAG SE | 35 | 41 | 334 | 53,716 | 資本財 | |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 39 | 55 | 95 | 15,333 | 素材 | |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | 222 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| TALANX AG | — | 17 | 114 | 18,373 | 保険 | |
| COMMERZBANK AG | 250 | 292 | 315 | 50,671 | 銀行 | |
| LEG IMMOBILIEN SE | 15 | 20 | 150 | 24,124 | 不動産管理・開発 | |
| VONOVIA SE | 171 | 219 | 604 | 97,276 | 不動産管理・開発 | |
| KNORR-BREMSE AG | 17 | 20 | 116 | 18,745 | 資本財 | |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | 67 | 76 | 391 | 62,911 | ヘルスケア機器・サービス | |
| DR ING HC F PORSCHE AG | 27 | 34 | 261 | 42,101 | 自動車・自動車部品 | |
| SIEMENS ENERGY AG | 103 | 132 | 179 | 28,920 | 資本財 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 97 | 149 | 482 | 77,570 | 資本財 | |
| ZALANDO SE | 50 | 59 | 107 | 17,293 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SCOUT24 SE | 16 | 24 | 164 | 26,479 | メディア・娯楽 | |
| COVESTRO AG | 44 | 53 | 254 | 40,948 | 素材 | |
| HELLOFRESH SE | 30 | 50 | 65 | 10,509 | 生活必需品流通・小売り | |
| DELIVERY HERO SE | 37 | 40 | 96 | 15,458 | 消費者サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 5,682 | 6,746 | 35,659 | 5,734,380 | |
| 銘柄数<比率> | | 57 | 57 | — | <2.4%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 246 | 273 | 558 | 89,782 | 保険 | |
| INTESA SANPAOLO | 3,838 | 4,439 | 1,258 | 202,356 | 銀行 | |
| MEDIOBANCA SPA | 143 | 143 | 173 | 27,973 | 銀行 | |
| ENEL SPA | 1,874 | 2,328 | 1,470 | 236,503 | 公益事業 | |
| ENI SPA | 574 | 677 | 981 | 157,773 | エネルギー | |
| SNAM SPA | 448 | 538 | 249 | 40,099 | 公益事業 | |
| TELECOM ITALIA SPA | 1,480 | 2,821 | 80 | 12,892 | 電気通信サービス | |
| TERNA SPA | 328 | 389 | 300 | 48,296 | 公益事業 | |
| RECORDATI SPA | 19 | 30 | 152 | 24,494 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| LEONARDO SPA | — | 119 | 195 | 31,428 | 資本財 | |
| AMPLIFON SPA | 30 | 30 | 90 | 14,597 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PRYSMIAN SPA | 62 | 74 | 304 | 48,927 | 資本財 | |
| DIASORIN ITALIA SPA | 6 | 6 | 51 | 8,341 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MONCLER SPA | 47 | 54 | 283 | 45,546 | 耐久消費財・アパレル | |
| NEXI SPA | 140 | 140 | 103 | 16,667 | 金融サービス | |
| FINECOBANK SPA | 133 | 171 | 236 | 37,977 | 銀行 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|--------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…イタリア) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| BANCO BPM SPA | — | 358 | 177 | 28,617 | 銀行 | |
| UNICREDIT SPA | 447 | 458 | 1,238 | 199,215 | 銀行 | |
| POSTE ITALIANE SPA | 127 | 127 | 131 | 21,104 | 保険 | |
| INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL | 59 | 97 | 108 | 17,514 | 電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 10,007 | 13,283 | 8,146 | 1,310,111 | |
| 銘柄数<比率> | | 18 | 20 | — | <0.5%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| BOUYGUES SA | 45 | 58 | 204 | 32,831 | 資本財 | |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 150 | 186 | 543 | 87,392 | 公益事業 | |
| L'OREAL | 55 | 68 | 2,944 | 473,530 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 63 | 78 | 5,369 | 863,465 | 耐久消費財・アパレル | |
| THALES SA | 24 | 30 | 413 | 66,444 | 資本財 | |
| CAPGEMINI SA | 38 | 44 | 907 | 145,872 | ソフトウェア・サービス | |
| PUBLICIS GROUPE | 55 | 62 | 558 | 89,851 | メディア・娯楽 | |
| BOLLORE SE | 148 | 148 | 86 | 13,946 | メディア・娯楽 | |
| PERNOD RICARD SA | 46 | 58 | 849 | 136,625 | 食品・飲料・タバコ | |
| RENAULT SA | 45 | 54 | 188 | 30,268 | 自動車・自動車部品 | |
| REMY COINTREAU | 4 | 6 | 56 | 9,113 | 食品・飲料・タバコ | |
| SEB SA | 4 | 4 | 44 | 7,134 | 耐久消費財・アパレル | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 124 | 155 | 2,830 | 455,243 | 資本財 | |
| VIVENDI | 160 | 207 | 207 | 33,301 | メディア・娯楽 | |
| ORANGE | 472 | 510 | 574 | 92,375 | 電気通信サービス | |
| HERMES INTERNATIONAL | 7 | 9 | 1,661 | 267,176 | 耐久消費財・アパレル | |
| KERING | 17 | 21 | 786 | 126,402 | 耐久消費財・アパレル | |
| CARREFOUR SA | 131 | 151 | 240 | 38,702 | 生活必需品流通・小売り | |
| SANOFI | 262 | 324 | 2,999 | 482,312 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ACCOR SA | 33 | 60 | 217 | 34,968 | 消費者サービス | |
| SOCIETE GENERALE SA | 187 | 212 | 503 | 80,995 | 銀行 | |
| TELEPERFORMANCE | 14 | 17 | 275 | 44,295 | 商業・専門サービス | |
| EURAZEO | 8 | 8 | 64 | 10,312 | 金融サービス | |
| SODEXO | 20 | 24 | 247 | 39,756 | 消費者サービス | |
| AXA SA | 431 | 515 | 1,595 | 256,549 | 保険 | |
| ESSILORLUXOTTICA | 67 | 84 | 1,498 | 240,905 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT AGRICOLE SA | 264 | 299 | 400 | 64,426 | 銀行 | |
| BNP PARIBAS | 255 | 299 | 1,854 | 298,290 | 銀行 | |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | 115 | 131 | 832 | 133,905 | 資本財 | |
| WENDEL | 6 | — | — | — | 金融サービス | |
| SAFRAN SA | 79 | 97 | 1,674 | 269,308 | 資本財 | |
| ENGIE | 425 | 526 | 803 | 129,251 | 公益事業 | |
| ALSTOM | 75 | 76 | 86 | 13,882 | 資本財 | |
| EDF | 130 | — | — | — | 公益事業 | |
| IPSEN | 6 | 6 | 74 | 12,013 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ARKEMA | 14 | 18 | 184 | 29,724 | 素材 | |
| LEGRAND SA | 62 | 72 | 654 | 105,272 | 資本財 | |
| EIFFAGE | 19 | 22 | 221 | 35,551 | 資本財 | |
| TOTALENERGIES SE | 570 | 651 | 3,835 | 616,842 | エネルギー | |
| ADP | 5 | 10 | 121 | 19,510 | 運輸 | |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 17 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| VINCI SA | 124 | 145 | 1,704 | 274,038 | 資本財 | |
| DANONE | 149 | 184 | 1,134 | 182,466 | 食品・飲料・タバコ | |
| AIR LIQUIDE SA | 120 | 149 | 2,572 | 413,697 | 素材 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|---------------------------------|------------------|-------|-------|-----------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| BUREAU VERITAS SA | 71 | 95 | 233 | 37,540 | 商業・専門サービス | |
| GETLINK | 105 | 105 | 170 | 27,373 | 運輸 | |
| EDENRED | 56 | 73 | 408 | 65,710 | 金融サービス | |
| VALEO SA | 36 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| BIOMERIEUX | 8 | 8 | 84 | 13,647 | ヘルスケア機器・サービス | |
| LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | 22 | 22 | 82 | 13,290 | 消費者サービス | |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 155 | 191 | 910 | 146,383 | ソフトウェア・サービス | |
| DASSAULT AVIATION SA | 4 | 4 | 81 | 13,049 | 資本財 | |
| WORLDDLINE SA | 51 | 61 | 86 | 13,901 | 金融サービス | |
| MICHELIN(CGDE) | 152 | 197 | 610 | 98,151 | 自動車・自動車部品 | |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 6 | 6 | 146 | 23,594 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| AMUNDI SA | 11 | 11 | 72 | 11,716 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,744 | 6,575 | 44,912 | 7,222,316 | |
| | | 56 | 52 | — | <3.0%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| AIRBUS SE | 136 | 169 | 2,480 | 398,911 | 資本財 | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 10 | 13 | 710 | 114,316 | 半導体・半導体製造装置 | |
| RANDSTAD NV | 24 | 30 | 160 | 25,859 | 商業・専門サービス | |
| WOLTERS KLUWER | 62 | 71 | 994 | 159,983 | 商業・専門サービス | |
| AEGON NV | 411 | — | — | — | 保険 | |
| KONINKLIJKE KPN NV | 723 | 997 | 313 | 50,472 | 電気通信サービス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 157 | 195 | 833 | 134,047 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 199 | 218 | 460 | 74,081 | ヘルスケア機器・サービス | |
| HEINEKEN NV | 61 | 83 | 757 | 121,827 | 食品・飲料・タバコ | |
| HEINEKEN HOLDING NV | 18 | 33 | 253 | 40,788 | 食品・飲料・タバコ | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 41 | — | — | — | 素材 | |
| ASML HOLDING NV | 93 | 114 | 8,885 | 1,428,835 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 247 | 278 | 724 | 116,445 | 生活必需品流通・小売り | |
| OCI NV | 19 | 19 | 48 | 7,802 | 素材 | |
| FERRARI NV | 29 | 36 | 1,123 | 180,591 | 自動車・自動車部品 | |
| ASR NEDERLAND NV | — | 43 | 188 | 30,322 | 保険 | |
| CNH INDUSTRIAL NV | 230 | — | — | — | 資本財 | |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | — | 20 | 303 | 48,840 | 半導体・半導体製造装置 | |
| AKZO NOBEL | 44 | 44 | 311 | 50,075 | 素材 | |
| PROSUS NV | 193 | 421 | 1,178 | 189,449 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| JDE PEET'S BV | 11 | 31 | 71 | 11,479 | 食品・飲料・タバコ | |
| STELLANTIS NV | 510 | 636 | 1,245 | 200,308 | 自動車・自動車部品 | |
| EXOR NV | 22 | 27 | 242 | 38,967 | 金融サービス | |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | 121 | 209 | 188 | 30,360 | 食品・飲料・タバコ | |
| EURONEXT NV | 16 | 22 | 178 | 28,780 | 金融サービス | |
| IMCD NV | 13 | 15 | 221 | 35,680 | 資本財 | |
| NN GROUP NV | 67 | 84 | 321 | 51,659 | 保険 | |
| ARGENX SE | 13 | 17 | 586 | 94,239 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 167 | 222 | 612 | 98,469 | メディア・娯楽 | |
| FERROVIAL SE | — | 138 | 484 | 77,909 | 資本財 | |
| JUST EAT TAKEAWAY | 35 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | 79 | 139 | 189 | 30,535 | 銀行 | |
| QIAGEN N.V. | 53 | 62 | 253 | 40,796 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADYEN NV | 5 | 5 | 703 | 113,058 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (ユーロ…オランダ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| ING GROEP NV-CVA | 859 | 1,034 | 1,349 | 217,053 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,680 32 | 5,440 31 | 26,378 — | 4,241,953 <1.8%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| ENDESA SA | 68 | 89 | 166 | 26,800 | 公益事業 | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 1,407 | 1,700 | 1,398 | 224,968 | 銀行 | |
| ACCIONA SA | 4 | 6 | 81 | 13,148 | 公益事業 | |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | 30 | 30 | 78 | 12,618 | 公益事業 | |
| REPSOL SA | 307 | 335 | 441 | 70,993 | エネルギー | |
| BANCO SANTANDER SA | 3,771 | 4,609 | 1,718 | 276,393 | 銀行 | |
| TELEFONICA SA | 1,242 | 1,411 | 538 | 86,527 | 電気通信サービス | |
| ENAGAS SA | 47 | 68 | 104 | 16,808 | 公益事業 | |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | 57 | 57 | 229 | 36,888 | 資本財 | |
| FERROVIAL SA | 116 | — | — | — | 資本財 | |
| CAIXABANK S.A | 1,044 | 1,187 | 467 | 75,179 | 銀行 | |
| IBERDROLA SA | 1,395 | 1,751 | 1,948 | 313,398 | 公益事業 | |
| EDP RENOVAVEIS SA | 55 | 72 | 113 | 18,259 | 公益事業 | |
| AMADEUS IT GROUP SA | 106 | 129 | 838 | 134,809 | 消費者サービス | |
| REDEIA CORP SA | 104 | 134 | 201 | 32,471 | 公益事業 | |
| CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA | 16 | 16 | 39 | 6,323 | 公益事業 | |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 246 | 312 | 1,219 | 196,175 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| (Right)ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC | 57 | — | — | — | 資本財 | |
| (Right)ACS ACTIVIDADES DE CONS-RTS | — | 57 | 2 | 432 | 資本財 | |
| AENA SME SA | 16 | 22 | 355 | 57,224 | 運輸 | |
| CELLNEX TELECOM SA | 124 | 155 | 539 | 86,809 | 電気通信サービス | |
| GRIFOLS SA | 54 | 87 | 83 | 13,436 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10,278 21 | 12,239 20 | 10,569 — | 1,699,670 <0.7%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| LOTUS BAKERIES | — | 0.11 | 86 | 13,832 | 食品・飲料・タバコ | |
| D' IETEREN GROUP | 4 | 4 | 86 | 13,921 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KBC GROEP NV | 55 | 71 | 434 | 69,854 | 銀行 | |
| SOFINA | 2 | 2 | 59 | 9,552 | 金融サービス | |
| SOLVAY SA | 19 | — | — | — | 素材 | |
| UCB SA | 28 | 38 | 334 | 53,834 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | 23 | 23 | 167 | 26,870 | 金融サービス | |
| ELIA GROUP SA/NV | 5 | 5 | 62 | 10,041 | 公益事業 | |
| AGEAS | 34 | 46 | 184 | 29,623 | 保険 | |
| UMICORE | 44 | 60 | 131 | 21,182 | 素材 | |
| SYENSQO SA | — | 25 | 208 | 33,499 | 素材 | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 201 | 250 | 1,449 | 233,017 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 422 10 | 532 11 | 3,203 — | 515,231 <0.2%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | 32 | 41 | 159 | 25,706 | エネルギー | |
| VERBUND AG | 16 | 16 | 126 | 20,375 | 公益事業 | |
| VOESTALPINE AG | 31 | 35 | 98 | 15,810 | 素材 | |
| ERSTE GROUP BANK AG | 71 | 94 | 376 | 60,494 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 152 4 | 187 4 | 761 — | 122,387 <0.1%> | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------|---------|---------|--------|---------|------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | | |
| TENARIS SA | 104 | — | — | — | — | エネルギー |
| AROUNDTOWN SA | 153 | — | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| TENARIS SA | — | 140 | 210 | 33,881 | — | エネルギー |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 28 | 43 | 245 | 39,499 | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARCELORMITTAL | 119 | 131 | 334 | 53,760 | — | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 | 406 | 315 | 790 | 127,141 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| KESKO OYJ-B SHS | 58 | 78 | 134 | 21,580 | — | 生活必需品流通・小売り |
| WARTSILA OYJ ABP | 116 | 156 | 209 | 33,720 | — | 資本財 |
| UPM-KYMMENE OYJ | 125 | 154 | 521 | 83,795 | — | 素材 |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | 132 | 166 | 195 | 31,364 | — | 素材 |
| SAMPO OYJ-A SHS | 106 | — | — | — | — | 保険 |
| FORTUM OYJ | 107 | 107 | 135 | 21,757 | — | 公益事業 |
| ELISA OYJ | 30 | 43 | 190 | 30,555 | — | 電気通信サービス |
| NOKIA OYJ | 1,260 | 1,461 | 460 | 73,996 | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTE OYJ | 98 | 109 | 352 | 56,609 | — | エネルギー |
| KONE OYJ-B | 76 | 99 | 442 | 71,171 | — | 資本財 |
| ORION OYJ-CLASS B | 20 | 29 | 127 | 20,423 | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METSO CORPORATION | — | 201 | 189 | 30,429 | — | 資本財 |
| NORDEA BANK ABP | — | 914 | 1,030 | 165,761 | — | 銀行 |
| SAMPO OYJ-A SHS | — | 131 | 501 | 80,714 | — | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 | 2,133 | 3,653 | 4,489 | 721,882 | |
| | 銘柄数<比率> | 11 | 13 | — | <0.3%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| CRH PLC | 173 | — | — | — | — | 素材 |
| KINGSPAN GROUP PLC | 36 | 42 | 310 | 49,912 | — | 資本財 |
| KERRY GROUP PLC-A | 34 | 43 | 349 | 56,239 | — | 食品・飲料・タバコ |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 59 | 72 | 249 | 40,118 | — | 素材 |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | 254 | 305 | 251 | 40,434 | — | 銀行 |
| AIB GROUP PLC | 254 | 512 | 205 | 33,073 | — | 銀行 |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | 38 | — | — | — | — | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 850 | 975 | 1,366 | 219,777 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 5 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…ポルトガル) | | | | | | |
| EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 616 | 927 | 393 | 63,229 | — | 公益事業 |
| GALP ENERGIA SGPS SA | 136 | 151 | 214 | 34,479 | — | エネルギー |
| JERONIMO MARTINS | 68 | 68 | 143 | 23,053 | — | 生活必需品流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 | 821 | 1,147 | 750 | 120,762 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…その他) | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | — | 54 | 493 | 79,401 | — | 素材 |
| AEGON LTD | — | 509 | 286 | 46,102 | — | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 | — | 563 | 780 | 125,503 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 2 | — | <0.1%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 41,180 | 51,659 | 137,809 | 22,161,120 | |
| | 銘柄数<比率> | 223 | 221 | — | <9.2%> | |
| (イギリス) | | | | | | |
| ANTOFAGASTA PLC | 74 | 98 | 165 | 31,078 | — | 素材 |
| ASHTED GROUP PLC | 102 | 126 | 616 | 115,888 | — | 資本財 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | 208 | 272 | 145 | 27,346 | — | 耐久消費財・アパレル |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|--------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | |
| CRH PLC | — | 202 | 1,103 | 207,354 | 素材 |
| DIAGEO PLC | 523 | 642 | 1,734 | 326,027 | 食品・飲料・タバコ |
| DCC PLC | 17 | 26 | 148 | 27,922 | 資本財 |
| BAE SYSTEMS PLC | 727 | 872 | 1,026 | 193,000 | 資本財 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 491 | 608 | 1,407 | 264,578 | 食品・飲料・タバコ |
| HALMA PLC | 89 | 105 | 227 | 42,725 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| STANDARD CHARTERED PLC | 549 | 611 | 372 | 70,062 | 銀行 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 211 | 233 | 448 | 84,236 | 食品・飲料・タバコ |
| HSBC HOLDINGS PLC | 4,580 | 5,541 | 3,352 | 629,952 | 銀行 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 1,401 | 1,631 | 413 | 77,702 | 保険 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 84 | 103 | 239 | 45,008 | 食品・飲料・タバコ |
| PEARSON PLC | 143 | 185 | 176 | 33,189 | 消費者サービス |
| PERSIMMON PLC | 61 | 85 | 123 | 23,226 | 耐久消費財・アパレル |
| PRUDENTIAL PLC | 638 | 749 | 624 | 117,374 | 保険 |
| RIO TINTO PLC | 258 | 321 | 1,765 | 331,758 | 素材 |
| ST JAMES'S PLACE PLC | 129 | 129 | 87 | 16,400 | 金融サービス |
| SSE PLC | 249 | 297 | 517 | 97,177 | 公益事業 |
| BP PLC | 4,318 | 4,861 | 2,202 | 413,854 | エネルギー |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 15,337 | 18,208 | 767 | 144,248 | 銀行 |
| TAYLOR WIMPEY PLC | 771 | 1,023 | 147 | 27,742 | 耐久消費財・アパレル |
| SMITH & NEPHEW PLC | 187 | 251 | 271 | 50,967 | ヘルスケア機器・サービス |
| ASTRAZENECA PLC | 355 | 440 | 4,607 | 865,926 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BT GROUP PLC | 1,670 | 1,670 | 194 | 36,486 | 電気通信サービス |
| BARCLAYS PLC | 3,718 | 4,339 | 639 | 120,160 | 銀行 |
| INTERTEK GROUP PLC | 37 | 50 | 221 | 41,564 | 商業・専門サービス |
| BURBERRY GROUP PLC | 90 | 108 | 140 | 26,330 | 耐久消費財・アパレル |
| NEXT PLC | 32 | 32 | 269 | 50,636 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KINGFISHER PLC | 489 | 489 | 110 | 20,724 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SAINSBURY (J) PLC | 392 | 523 | 148 | 27,913 | 生活必需品流通・小売り |
| ADMIRAL GROUP PLC | 37 | 75 | 187 | 35,297 | 保険 |
| CENTRICA PLC | — | 1,623 | 234 | 44,067 | 公益事業 |
| BUNZL PLC | 76 | 90 | 286 | 53,871 | 資本財 |
| RENTOKIL INITIAL PLC | 593 | 684 | 269 | 50,567 | 商業・専門サービス |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 26 | 44 | 86 | 16,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | 73 | 119 | 1,083 | 203,690 | 金融サービス |
| UNILEVER PLC | 583 | 711 | 2,650 | 498,126 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EXPERIAN PLC | 205 | 264 | 857 | 161,191 | 商業・専門サービス |
| MONDI PLC | 118 | 118 | 170 | 31,958 | 素材 |
| SEVERN TRENT PLC | 57 | 84 | 212 | 39,958 | 公益事業 |
| WHITBREAD PLC | 49 | 60 | 217 | 40,836 | 消費者サービス |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | 55 | 114 | 85 | 16,074 | 金融サービス |
| SMITHS GROUP PLC | 87 | 87 | 144 | 27,149 | 資本財 |
| ANGLO AMERICAN PLC | 293 | 366 | 681 | 128,056 | 素材 |
| 3I GROUP PLC | 223 | 281 | 663 | 124,721 | 金融サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 164 | 205 | 1,131 | 212,585 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | 443 | 539 | 1,759 | 330,707 | 商業・専門サービス |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | 156 | 185 | 191 | 35,964 | 公益事業 |
| OCADO GROUP PLC | 119 | 167 | 96 | 18,140 | 生活必需品流通・小売り |
| GLENCORE PLC | 2,250 | 2,993 | 1,248 | 234,650 | 素材 |
| ENTAIN PLC | 145 | 169 | 164 | 31,002 | 消費者サービス |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 2,054 | 2,428 | 745 | 140,180 | 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | | |
| NMC HEALTH PLC | 4 | 4 | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| SAGE GROUP PLC/THE | 234 | 278 | 320 | 60,289 | ソフトウェア・サービス | |
| WPP PLC | 261 | 312 | 235 | 44,328 | メディア・娯楽 | |
| COCA-COLA HBC AG-DI | 38 | 53 | 123 | 23,172 | 食品・飲料・タバコ | |
| COMPASS GROUP PLC | 409 | 490 | 1,040 | 195,552 | 消費者サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 846 | 1,058 | 1,093 | 205,554 | 公益事業 | |
| ABRDN PLC | 510 | 510 | 89 | 16,779 | 金融サービス | |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | 169 | 169 | 86 | 16,227 | 保険 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 5,954 | 6,702 | 461 | 86,797 | 電気通信サービス | |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 42 | 48 | 359 | 67,573 | 消費者サービス | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 29 | 43 | 197 | 37,081 | 素材 | |
| M&G PLC | 536 | 536 | 120 | 22,638 | 金融サービス | |
| ENDEAVOUR MINING PLC | — | 50 | 72 | 13,572 | 素材 | |
| WISE PLC - A | — | 166 | 140 | 26,367 | 金融サービス | |
| TESCO PLC | 1,760 | 1,937 | 578 | 108,786 | 生活必需品流通・小売り | |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE | 20 | 29 | 138 | 26,097 | 耐久消費財・アパレル | |
| NATWEST GROUP PLC | 1,241 | 1,583 | 344 | 64,757 | 銀行 | |
| JD SPORTS FASHION PLC | 464 | 673 | 78 | 14,793 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| INFORMA PLC | 369 | 367 | 280 | 52,635 | メディア・娯楽 | |
| HALEON PLC | 1,130 | 1,598 | 500 | 94,127 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| GSK PLC | 936 | 1,168 | 1,816 | 341,431 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | — | 371 | 219 | 41,340 | 資本財 | |
| PMELROSE INDUSTRIES PLC | 898 | — | — | — | 資本財 | |
| SHELL PLC-NEW | 1,664 | 1,881 | 4,475 | 841,061 | エネルギー | |
| SCHRODERS PLC | 113 | 193 | 81 | 15,249 | 金融サービス | |
| AVIVA PLC | 601 | 802 | 350 | 65,780 | 保険 | |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 221 | 290 | 211 | 39,810 | メディア・娯楽 | |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 18 | 23 | 224 | 42,149 | 資本財 | |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | — | 50 | 808 | 151,938 | 消費者サービス | |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 43 | — | — | — | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 64,282 | 77,656 | 52,038 | 9,779,569 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 78 | 82 | — | < 4.1% > | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 0.7 | 0.9 | 113 | 19,365 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 0.29 | 0.27 | 295 | 50,567 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 0.02 | 0.03 | 327 | 56,032 | 食品・飲料・タバコ | |
| ROCHE HOLDING AG-BR | 6 | 8 | 226 | 38,791 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| HOLCIM LTD | 129 | 149 | 956 | 163,515 | 素材 | |
| CLARIANT AG-REG | 44 | 44 | 49 | 8,448 | 素材 | |
| TEMENOS GROUP AG-REG | 11 | 16 | 147 | 25,277 | ソフトウェア・サービス | |
| SWATCH GROUP AG/THE-REG | 9 | 9 | 36 | 6,208 | 耐久消費財・アパレル | |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 1 | 1 | 119 | 20,377 | 素材 | |
| SWISS PRIME SITE-REG | 14 | 20 | 183 | 31,319 | 不動産管理・開発 | |
| AVOLTA AG | — | 30 | 95 | 16,282 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 5 | 6 | 739 | 126,508 | 金融サービス | |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 3 | 6 | 123 | 21,166 | 資本財 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 41 | 44 | 337 | 57,802 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BKW AG | 5 | 5 | 71 | 12,204 | 公益事業 | |
| SIG GROUP AG | 71 | 88 | 163 | 27,980 | 素材 | |
| SIKA AG-REG | 33 | 43 | 1,028 | 175,954 | 素材 | |
| ALCON INC | 116 | 143 | 955 | 163,499 | ヘルスケア機器・サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|---------|-------------|-----------|------------------------|--|
| | | 株数 | 当期 | | | |
| | | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイスフラン | 千円 | | |
| HELVETIA HOLDING AG-REG | — | 10 | 131 | 22,565 | 保険 | |
| SANDOZ GROUP AG | — | 108 | 320 | 54,763 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | 7 | 7 | 80 | 13,853 | 銀行 | |
| BACHEM HOLDING AG-REG B | 5 | 5 | 31 | 5,471 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 25 | 32 | 431 | 73,760 | ヘルスケア機器・サービス | |
| VAT GROUP AG | 5 | 7 | 294 | 50,381 | 資本財 | |
| SGS SA-REG | 1 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| SWISSCOM AG-REG | 6 | 7 | 391 | 66,945 | 電気通信サービス | |
| GIVAUDAN-REG | 2 | 2 | 879 | 150,345 | 素材 | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 34 | 41 | 1,845 | 315,653 | 保険 | |
| NOVARTIS AG-REG | 496 | 582 | 5,451 | 932,342 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ABB LTD-REG | 362 | 457 | 1,660 | 283,962 | 資本財 | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 161 | 199 | 4,898 | 837,812 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ADECCO SA-REG | 33 | 44 | 163 | 27,935 | 商業・専門サービス | |
| NESTLE SA-REG | 630 | 759 | 7,235 | 1,237,552 | 食品・飲料・タバコ | |
| BALOISE HOLDING AG - REG | 11 | 11 | 154 | 26,401 | 保険 | |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 12 | 14 | 384 | 65,846 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | 693 | — | — | — | 金融サービス | |
| SWATCH GROUP AG/THE-BR | 6 | 8 | 171 | 29,339 | 耐久消費財・アパレル | |
| LONZA GROUP AG-REG | 17 | 21 | 818 | 139,928 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | 6 | 8 | 518 | 88,697 | 保険 | |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT | 8 | 10 | 228 | 39,045 | 資本財 | |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 12 | 15 | 439 | 75,204 | 運輸 | |
| GEBERIT AG-REG | 7 | 9 | 485 | 83,100 | 資本財 | |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 45 | 64 | 298 | 51,104 | 金融サービス | |
| SWISS RE AG | 70 | 86 | 857 | 146,672 | 保険 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG | 121 | 149 | 1,815 | 310,591 | 耐久消費財・アパレル | |
| SGS SA-REG | — | 40 | 302 | 51,708 | 商業・専門サービス | |
| UBS GROUP AG-REG | 774 | 938 | 2,399 | 410,478 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 4,055 | 4,270 | 38,662 | 6,612,768 | |
| | 銘柄数<比率> | 43 | 45 | — | <2.7%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | | |
| LUNDBERGS AB-B SHS | 16 | 16 | 856 | 12,113 | 金融サービス | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 387 | 458 | 6,545 | 92,621 | 銀行 | |
| SWEDBANK AB - A SHARES | 209 | 238 | 4,803 | 67,975 | 銀行 | |
| SAAB AB-B | — | 24 | 1,641 | 23,233 | 資本財 | |
| SECURITAS AB-B SHS | 120 | 175 | 1,778 | 25,162 | 商業・専門サービス | |
| HENNES & MAURITZ AB-B SHS | 160 | 182 | 2,973 | 42,075 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ERICSSON LM-B SHS | 701 | 859 | 5,193 | 73,488 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| TELIA CO AB | 594 | 750 | 2,018 | 28,556 | 電気通信サービス | |
| SKANSKA AB-B SHS | 82 | 82 | 1,427 | 20,195 | 資本財 | |
| ALFA LAVAL AB | 62 | 75 | 2,849 | 40,322 | 資本財 | |
| GETINGE AB-B SHS | 48 | 64 | 1,428 | 20,210 | ヘルスケア機器・サービス | |
| INDUTRADE AB | 51 | 71 | 1,768 | 25,019 | 資本財 | |
| HUSQVARNA AB-B SHS | 80 | 80 | 640 | 9,064 | 資本財 | |
| SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB | 31 | 58 | 1,689 | 23,911 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SKF AB-B SHARES | 92 | 92 | 1,823 | 25,801 | 資本財 | |
| VOLVO AB-A SHS | 32 | 52 | 1,358 | 19,221 | 資本財 | |
| VOLVO AB-B SHS | 357 | 435 | 10,879 | 153,946 | 資本財 | |
| SANDVIK AB | 256 | 295 | 6,274 | 88,778 | 資本財 | |
| INDUSTRIVARDEN AB-A SHS | 20 | 35 | 1,155 | 16,348 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-----------------------------|---------------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン) | 百株 | 百株 | 千スウェーデンクローナ | 千円 | | |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS | 36 | 36 | 1,174 | 16,614 | 金融サービス | |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B | 143 | 171 | 2,405 | 34,040 | 素材 | |
| TELE2 AB-B SHS | 134 | 192 | 1,675 | 23,708 | 電気通信サービス | |
| SAGAX AB-B | 32 | 52 | 1,296 | 18,349 | 不動産管理・開発 | |
| HOLMEN AB-B SHARES | 17 | 28 | 1,157 | 16,377 | 素材 | |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | 147 | 177 | 4,370 | 61,838 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| EQT AB | 65 | 101 | 2,771 | 39,222 | 金融サービス | |
| EVOLUTION AB | 42 | 49 | 6,140 | 86,883 | 消費者サービス | |
| BOLIDEN AB | 69 | — | — | — | 素材 | |
| LIFCO AB-B SHS | 45 | 80 | 2,028 | 28,705 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 632 | 772 | 13,200 | 186,791 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO AB-B SHS | 360 | 454 | 6,741 | 95,387 | 資本財 | |
| EPIROC AB-A | 154 | 172 | 3,240 | 45,848 | 資本財 | |
| EPIROC AB-B | 72 | 102 | 1,704 | 24,124 | 資本財 | |
| EMBRACER GROUP AB | 121 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| INVESTOR AB-A SHS | 100 | — | — | — | 金融サービス | |
| INVESTOR AB-B SHS | 430 | 498 | 12,029 | 170,223 | 金融サービス | |
| VOLVO CAR AB-B | 107 | 107 | 287 | 4,062 | 自動車・自動車部品 | |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 370 | 426 | 2,619 | 37,070 | 資本財 | |
| KINNEVIK AB - B | 58 | — | — | — | 金融サービス | |
| HEXAGON AB-B SHS | 463 | 571 | 6,530 | 92,406 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BEIJER REF AB | — | 101 | 1,276 | 18,062 | 資本財 | |
| ELECTROLUX AB-B | 36 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS | 103 | 178 | 1,173 | 16,603 | 不動産管理・開発 | |
| BOLIDEN AB | — | 89 | 2,528 | 35,783 | 素材 | |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | 337 | 423 | 4,696 | 66,456 | 銀行 | |
| ASSA ABLOY AB-B | 239 | 290 | 8,253 | 116,786 | 資本財 | |
| NORDEA BANK ABP | 788 | — | — | — | 銀行 | |
| INVESTMENT AB LATOUR-B SHS | 27 | 27 | 706 | 9,991 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 8,444 45 | 9,159 42 | 145,115 — | 2,053,385 < 0.9% > | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| TELENOR ASA | 178 | 178 | 2,150 | 30,340 | 電気通信サービス | |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 16 | 16 | 879 | 12,406 | 資本財 | |
| EQUINOR ASA | 222 | 260 | 7,720 | 108,938 | エネルギー | |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 36 | 49 | 1,708 | 24,113 | 素材 | |
| MOWI ASA | 102 | 154 | 3,006 | 42,419 | 食品・飲料・タバコ | |
| NORSK HYDRO ASA | 305 | 397 | 2,471 | 34,870 | 素材 | |
| AKER BP ASA | 72 | 84 | 2,301 | 32,478 | エネルギー | |
| ORKLA ASA | 186 | 186 | 1,554 | 21,932 | 食品・飲料・タバコ | |
| SALMAR ASA | 11 | 22 | 1,333 | 18,814 | 食品・飲料・タバコ | |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 43 | 43 | 758 | 10,696 | 保険 | |
| ADEVINTA ASA | 39 | 91 | 1,026 | 14,477 | メディア・娯楽 | |
| DNB BANK ASA | 221 | 269 | 5,769 | 81,402 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 1,436 12 | 1,753 12 | 30,679 — | 432,890 < 0.2% > | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| CARLSBERG AS-B | 21 | 26 | 2,328 | 50,235 | 食品・飲料・タバコ | |
| AP MOELLER-MAERSK A/S-B | 1 | 1 | 1,894 | 40,861 | 運輸 | |
| AP MOELLER-MAERSK A/S-A | 0.57 | 0.78 | 994 | 21,451 | 運輸 | |
| DANSKE BANK A/S | 158 | 191 | 3,606 | 77,785 | 銀行 | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|------------|-----------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (デンマーク) | 百株 | 百株 | 千デンマーククローネ | 千円 | | |
| GENMAB A/S | 15 | 17 | 3,386 | 73,041 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ROCKWOOL A/S-B SHS | 1 | 2 | 417 | 9,012 | 資本財 | |
| DSV A/S | 44 | 53 | 6,615 | 142,695 | 運輸 | |
| PANDORA A/S | 22 | 24 | 2,461 | 53,097 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | 25 | 30 | 1,673 | 36,092 | 素材 | |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES | 44 | 52 | 1,865 | 40,242 | 素材 | |
| COLOPLAST-B | 25 | 37 | 2,912 | 62,815 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 379 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 235 | 293 | 5,766 | 124,383 | 資本財 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | — | 927 | 67,245 | 1,450,478 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TRYG A/S | 82 | 100 | 1,425 | 30,755 | 保険 | |
| ORSTED A/S | 40 | 56 | 2,194 | 47,343 | 公益事業 | |
| DEMANT A/S | 19 | 32 | 988 | 21,314 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 1,120 | 1,850 | 105,776 | 2,281,606 | |
| | 銘柄数<比率> | 16 | 16 | — | <0.9%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | 43 | 59 | 308 | 29,932 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | 684 | 852 | 2,268 | 220,391 | 銀行 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 801 | 995 | 2,346 | 228,009 | 銀行 | |
| FORTESCUE LTD | 389 | 482 | 1,369 | 133,096 | 素材 | |
| TELSTRA GROUP LTD | 894 | 1,019 | 407 | 39,641 | 電気通信サービス | |
| ASX LTD | 46 | 57 | 378 | 36,797 | 金融サービス | |
| BHP GROUP LTD | 1,159 | 1,439 | 6,744 | 655,377 | 素材 | |
| COMPUTERSHARE LTD | 128 | 158 | 406 | 39,469 | 商業・専門サービス | |
| CSL LTD | 110 | 137 | 4,000 | 388,712 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| REA GROUP LTD | 9 | 14 | 265 | 25,837 | メディア・娯楽 | |
| TRANSURBAN GROUP | 714 | 883 | 1,160 | 112,745 | 運輸 | |
| COCHLEAR LTD | 16 | 18 | 545 | 53,040 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ORIGIN ENERGY LTD | 413 | 487 | 403 | 39,167 | 公益事業 | |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 389 | 475 | 5,455 | 530,130 | 銀行 | |
| RIO TINTO LTD | 85 | 105 | 1,364 | 132,577 | 素材 | |
| APA GROUP | 291 | 371 | 305 | 29,695 | 公益事業 | |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 127 | 166 | 726 | 70,567 | 消費者サービス | |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP | 574 | 678 | 400 | 38,875 | 保険 | |
| IGO LTD | 167 | 167 | 124 | 12,108 | 素材 | |
| ORICA LTD | 90 | 135 | 214 | 20,852 | 素材 | |
| LENLELEASE GROUP | 131 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| BLUESCOPE STEEL LTD | 102 | 133 | 305 | 29,676 | 素材 | |
| SUNCORP GROUP LTD | 309 | 351 | 497 | 48,308 | 保険 | |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 724 | 888 | 2,830 | 275,005 | 銀行 | |
| NEWCREST MINING LTD | 209 | — | — | — | 素材 | |
| QANTAS AIRWAYS LTD | 174 | 174 | 94 | 9,205 | 運輸 | |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | 329 | 390 | 608 | 59,146 | 保険 | |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 273 | 324 | 415 | 40,416 | 素材 | |
| REECE LTD | 51 | 51 | 113 | 11,047 | 資本財 | |
| SANTOS LTD | 680 | 855 | 651 | 63,288 | エネルギー | |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 106 | 125 | 394 | 38,364 | ヘルスケア機器・サービス | |
| WASHINGTON H. SOUL PATTINSON | 39 | 67 | 225 | 21,933 | 金融サービス | |
| WESFARMERS LTD | 261 | 323 | 1,861 | 180,876 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 280 | 350 | 1,267 | 123,147 | 生活必需品流通・小売り | |
| SEEK LTD | 72 | 100 | 255 | 24,830 | メディア・娯楽 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリアドル | 千円 | | |
| MINERAL RESOURCES LTD | 39 | 47 | 261 | 25,440 | 素材 | |
| BRAMBLES LTD | 329 | 387 | 570 | 55,415 | 商業・専門サービス | |
| PILBARA MINERALS LTD | 622 | 793 | 274 | 26,663 | 素材 | |
| MACQUARIE GROUP LTD | 84 | 104 | 1,958 | 190,264 | 金融サービス | |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 109 | 129 | 723 | 70,273 | 素材 | |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 150 | 276 | 284 | 27,655 | 食品・飲料・タバコ | |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 452 | 452 | 167 | 16,283 | 運輸 | |
| XERO LTD | 28 | 43 | 495 | 48,159 | ソフトウェア・サービス | |
| IDP EDUCATION LTD | 40 | 61 | 124 | 12,064 | 消費者サービス | |
| AMPOL LTD | 44 | 63 | 224 | 21,769 | エネルギー | |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 434 | 539 | 1,671 | 162,432 | エネルギー | |
| LOTTERY CORP LTD/THE | 471 | 592 | 287 | 27,910 | 消費者サービス | |
| ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | 312 | 400 | 218 | 21,247 | 生活必需品流通・小売り | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 641 | 874 | 322 | 31,369 | 保険 | |
| CAR GROUP LTD | — | 106 | 348 | 33,906 | メディア・娯楽 | |
| SOUTH32 LTD | 992 | 1,335 | 446 | 43,357 | 素材 | |
| COLES GROUP LTD | 312 | 348 | 548 | 53,278 | 生活必需品流通・小売り | |
| WISETECH GLOBAL LTD | 26 | 47 | 359 | 34,920 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 15,978 52 | 19,452 51 | 48,005 — | 4,664,688 <1.9%> | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | |
| EBOS GROUP LTD | — | 43 | 159 | 14,371 | ヘルスケア機器・サービス | |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | 158 | 169 | 406 | 36,699 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 460 | 520 | 276 | 24,987 | 電気通信サービス | |
| MERCURY NZ LTD | 150 | 180 | 116 | 10,557 | 公益事業 | |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | 228 | 388 | 333 | 30,082 | 運輸 | |
| MERIDIAN ENERGY LTD | 229 | 339 | 191 | 17,331 | 公益事業 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,227 5 | 1,641 6 | 1,483 — | 134,030 <0.1%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | 450 | 450 | 430 | 8,143 | 不動産管理・開発 | |
| CLP HOLDINGS LTD | 385 | 510 | 3,105 | 58,732 | 公益事業 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 281 | 353 | 8,443 | 159,671 | 金融サービス | |
| MTR CORP | 350 | 445 | 1,181 | 22,341 | 運輸 | |
| HANG SENG BANK LTD | 186 | 225 | 1,877 | 35,505 | 銀行 | |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT | 329 | 329 | 697 | 13,195 | 不動産管理・開発 | |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | 285 | 425 | 1,933 | 36,567 | 公益事業 | |
| WHARF HOLDINGS LTD | — | 320 | 747 | 14,129 | 不動産管理・開発 | |
| HONG KONG & CHINA GAS | 2,667 | 3,117 | 1,723 | 32,596 | 公益事業 | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 540 | 620 | 2,498 | 47,248 | 消費者サービス | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 815 | 945 | 1,797 | 33,988 | 銀行 | |
| SINO LAND CO | 580 | 1,060 | 852 | 16,115 | 不動産管理・開発 | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 352 | 457 | 3,470 | 65,635 | 不動産管理・開発 | |
| SWIRE PACIFIC LTD - CL A | 97 | 137 | 850 | 16,088 | 不動産管理・開発 | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 330 | 385 | 3,434 | 64,940 | 資本財 | |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD | 300 | 520 | 379 | 7,178 | 資本財 | |
| ATA GROUP LTD | 2,750 | 3,296 | 20,731 | 392,039 | 保険 | |
| HKT TRUST AND HKT LTD-SS | 690 | 690 | 647 | 12,251 | 電気通信サービス | |
| SANDS CHINA LTD | 546 | 702 | 1,512 | 28,607 | 消費者サービス | |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS | 240 | 240 | 302 | 5,727 | 運輸 | |
| SWIRE PROPERTIES LTD | 214 | 214 | 326 | 6,175 | 不動産管理・開発 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--------------------------------------|--------------|---------|------------|---------|--------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | 400 | 400 | 930 | 17,586 | 不動産管理・開発 | |
| ESR GROUP LTD | 392 | 702 | 742 | 14,044 | 不動産管理・開発 | |
| HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS | 650 | — | — | — | 公益事業 | |
| BUDWEISER BREWING CO APAC LT | 313 | 458 | 528 | 9,994 | 食品・飲料・タバコ | |
| WH GROUP LTD | 2,100 | 2,100 | 1,024 | 19,378 | 食品・飲料・タバコ | |
| NEW WORLD DEVELOPMENT | 380 | 380 | 395 | 7,473 | 不動産管理・開発 | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 590 | 825 | 3,267 | 61,778 | 資本財 | |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI) | 119 | 119 | 543 | 10,283 | 公益事業 | |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 470 | 555 | 1,973 | 37,309 | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 17,801 | 20,979 | 66,352 | 1,254,731 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 29 | 29 | — | < 0.5% > | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 339 | 339 | 131 | 14,481 | 資本財 | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 414 | 517 | 1,646 | 181,699 | 銀行 | |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | 78 | 200 | 125 | 13,863 | 不動産管理・開発 | |
| SEATRIM LTD | — | 12,531 | 132 | 14,662 | 資本財 | |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | 24 | 24 | 64 | 7,160 | 資本財 | |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | 183 | 240 | 232 | 25,696 | 金融サービス | |
| SINGAPORE AIRLINES LTD | 270 | 373 | 243 | 26,885 | 運輸 | |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 270 | 348 | 970 | 107,170 | 銀行 | |
| UOL GROUP LTD | 94 | 94 | 58 | 6,505 | 不動産管理・開発 | |
| VENTURE CORP LTD | 65 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 1,930 | 2,418 | 585 | 64,589 | 電気通信サービス | |
| SEMPCORP INDUSTRIES LTD | — | 257 | 138 | 15,290 | 公益事業 | |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | 774 | 970 | 1,251 | 138,118 | 銀行 | |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 454 | 454 | 149 | 16,487 | 食品・飲料・タバコ | |
| KEPPEL LTD | 346 | 470 | 322 | 35,588 | 資本財 | |
| GENTING SINGAPORE LTD | 1,348 | 1,786 | 175 | 19,319 | 消費者サービス | |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | 626 | 826 | 242 | 26,805 | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 7,215 | 21,847 | 6,471 | 714,323 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 15 | 16 | — | < 0.3% > | |
| (イスラエル) | | | 千イスラエルシェケル | | | |
| BANK HAPOALIM BM | 262 | 356 | 1,107 | 44,230 | 銀行 | |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | 331 | 461 | 1,268 | 50,678 | 銀行 | |
| BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO | 537 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| ELBIT SYSTEMS LTD | 7 | 7 | 544 | 21,752 | 資本財 | |
| TOWER SEMICONDUCTOR LTD | 26 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A | 265 | 343 | 596 | 23,846 | 銀行 | |
| ICL GROUP LTD | 170 | 241 | 410 | 16,389 | 素材 | |
| NICE SYSTEMS LTD | 15 | 19 | 1,550 | 61,932 | ソフトウェア・サービス | |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | 33 | 46 | 611 | 24,422 | 銀行 | |
| AZRIELI GROUP | 7 | 7 | 172 | 6,886 | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,657 | 1,482 | 6,260 | 250,139 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 10 | 8 | — | < 0.1% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 251,357 | 319,223 | — | 234,741,211 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1,215 | 1,202 | — | < 97.3% > | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|---|---------|---------|-----------|-------------|---------|
| | | 証 券 数 | 証 券 数 | 評 価 額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (カナダ) (WRT) CONSTELLATION SOFTWARE INC | | 証券 — | 証券 497 | 千カナダドル — | 千円 — |
| 合 計 | 証券数・金額 | — | 497 | — | — |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <—%> |

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|--------------|---------|---------|---------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 3,631 | 4,491 | 542 | 80,196 | 0.0 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 6,649 | 8,191 | 287 | 42,437 | 0.0 | |
| AMERICAN TOWER CORP | 10,709 | 13,280 | 2,612 | 386,354 | 0.2 | |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN | 9,689 | 14,925 | 290 | 42,922 | 0.0 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 3,274 | 3,860 | 679 | 100,467 | 0.0 | |
| BOSTON PROPERTIES INC | 3,163 | 3,897 | 274 | 40,599 | 0.0 | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 2,283 | 2,862 | 279 | 41,293 | 0.0 | |
| CROWN CASTLE INC | 9,997 | 12,406 | 1,309 | 193,634 | 0.1 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 6,692 | 8,670 | 1,195 | 176,818 | 0.1 | |
| EQUINIX INC | 2,102 | 2,669 | 2,122 | 313,824 | 0.1 | |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 3,754 | 5,137 | 336 | 49,788 | 0.0 | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 8,377 | 9,814 | 576 | 85,266 | 0.0 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 1,474 | 1,729 | 405 | 59,990 | 0.0 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 3,146 | 6,069 | 891 | 131,831 | 0.1 | |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 5,439 | 7,625 | 349 | 51,749 | 0.0 | |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 9,221 | — | — | — | — | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 11,461 | 15,625 | 298 | 44,196 | 0.0 | |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 16,124 | 20,316 | 395 | 58,456 | 0.0 | |
| INVITATION HOMES INC | 14,364 | 17,695 | 586 | 86,654 | 0.0 | |
| IRON MOUNTAIN INC | 6,841 | 7,969 | 534 | 78,957 | 0.0 | |
| KIMCO REALTY CORP | 13,105 | 19,501 | 394 | 58,273 | 0.0 | |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 13,440 | — | — | — | — | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 2,717 | 3,188 | 427 | 63,192 | 0.0 | |
| PROLOGIS INC | 21,226 | 26,300 | 3,299 | 487,800 | 0.2 | |
| PUBLIC STORAGE | 3,658 | 4,527 | 1,306 | 193,251 | 0.1 | |
| REALTY INCOME CORP | 14,331 | 24,697 | 1,358 | 200,806 | 0.1 | |
| REGENCY CENTERS CORP | 3,278 | 4,747 | 295 | 43,664 | 0.0 | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 2,511 | 2,950 | 670 | 99,136 | 0.0 | |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 7,597 | 9,361 | 1,324 | 195,838 | 0.1 | |
| SUN COMMUNITIES INC | 2,902 | 3,399 | 423 | 62,656 | 0.0 | |
| UDR INC | 7,646 | 9,434 | 346 | 51,207 | 0.0 | |
| VENTAS INC | 9,406 | 10,931 | 519 | 76,853 | 0.0 | |
| VICI PROPERTIES INC | 21,420 | 29,114 | 883 | 130,607 | 0.1 | |
| WP CAREY INC | 4,540 | 5,737 | 365 | 54,043 | 0.0 | |
| WELLTOWER INC | 10,789 | 14,841 | 1,293 | 191,197 | 0.1 | |
| WEYERHAEUSER CO | 17,340 | 21,072 | 698 | 103,223 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 294,296 | 357,029 | 27,574 | 4,077,193 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 36 | 34 | — | <1.7%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | | 1,821 | 1,821 | 85 | 9,302 | 0.0 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|---------------|---------|---------|------------|---------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | | 口 | 口 | 千カナダドル | 千円 | % |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | | 2,998 | 2,998 | 55 | 6,107 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,819 | 4,819 | 140 | 15,410 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | <0.0%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | 千ユーロ | | |
| KLEPIERRE | | 5,091 | 7,298 | 171 | 27,626 | 0.0 |
| GECINA SA | | 1,087 | 1,560 | 163 | 26,215 | 0.0 |
| COVIVIO | | 968 | 968 | 44 | 7,173 | 0.0 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | — | 3,132 | 208 | 33,583 | 0.0 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | 2,561 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 9,707 | 12,958 | 588 | 94,598 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | <0.0%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 4,126 | 4,126 | 108 | 17,450 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,126 | 4,126 | 108 | 17,450 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 13,833 | 17,084 | 696 | 112,048 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | <0.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | | 19,992 | — | — | — | — |
| SEGRO PLC | | 27,922 | 34,080 | 289 | 54,426 | 0.0 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 14,625 | 22,154 | 145 | 27,311 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 62,539 | 56,234 | 434 | 81,738 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | <0.0%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| MIRVAC GROUP | | 83,568 | 109,547 | 230 | 22,353 | 0.0 |
| GPT GROUP | | 46,863 | 65,528 | 291 | 28,334 | 0.0 |
| STOCKLAND | | 56,253 | 75,930 | 331 | 32,168 | 0.0 |
| DEXUS/AU | | 25,345 | 33,935 | 250 | 24,368 | 0.0 |
| GOODMAN GROUP | | 39,454 | 48,821 | 1,208 | 117,459 | 0.0 |
| SCENTRE GROUP | | 121,583 | 149,154 | 435 | 42,320 | 0.0 |
| VICINITY CENTRES | | 97,692 | 97,692 | 192 | 18,748 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 470,758 | 580,607 | 2,940 | 285,753 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 7 | — | <0.1%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 52,200 | 78,700 | 3,116 | 58,933 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 52,200 | 78,700 | 3,116 | 58,933 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | | 126,063 | 151,663 | 304 | 33,648 | 0.0 |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | | 81,100 | 106,100 | 315 | 34,782 | 0.0 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 73,000 | 110,100 | 179 | 19,809 | 0.0 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------|-----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (シンガポール) | 口 | 口 | 千シンガポールドル | 千円 | % | |
| MAPLE TREE PAN ASIA COMMERCIA | 44,600 | 73,900 | 108 | 11,990 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 324,763 | 441,763 | 908 | 100,231 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 0.0% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,223,208 | 1,536,236 | — | 4,731,310 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 58 | 55 | — | < 2.0% > | |

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|-----|--------|--------------|-------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | | 百万円 | 百万円 |
| | | SP500MIN2403 | 1,520 | — |
| | | STX E6002403 | 338 | — |

(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

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 234,741,212 | 93.6 |
| 投資証券 | 4,731,310 | 1.9 |
| コール・ローン等、その他 | 11,204,021 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 250,676,543 | 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(241,548,423千円)の投資信託財産総額(250,676,543千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1スイスフラン=171.04円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1デンマーククローネ=21.57円、1オーストラリアドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1香港ドル=18.91円、1シンガポールドル=110.38円、1イスラエルシェケル=39.9529円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 250,894,926,312 | |
| コール・ローン等 | 10,152,808,419 | |
| 株式(評価額) | 234,741,212,017 | |
| 投資証券(評価額) | 4,731,310,414 | |
| 未収入金 | 252,307,008 | |
| 未取配当金 | 164,013,861 | |
| 差入委託証拠金 | 853,274,593 | |
| (B) 負債 | 9,539,884,681 | |
| 未払金 | 218,408,224 | |
| 未払解約金 | 9,321,451,700 | |
| 未払利息 | 24,757 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 241,355,041,631 | |
| 元本 | 86,355,123,758 | |
| 次期繰越損益金 | 154,999,917,873 | |
| (D) 受益権総口数 | 86,355,123,758口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,949円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は79,601,577,812円、期中追加設定元本額は44,690,198,218円、期中一部解約元本額は37,936,652,272円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| ・FWりそな先進国株式インデックスファンド | 31,664,211,693円 |
| ・Smart-i 先進国株式インデックス | 19,430,583,485円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 7,616,076,268円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 7,055,314,466円 |
| ・つみたてバランスファンド | 3,143,853,312円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 2,337,385,330円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 1,990,276,653円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 1,706,867,198円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 1,517,455,287円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 1,456,278,785円 |
| ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) | 1,209,457,097円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 1,051,925,733円 |
| ・りそなFT バッジバランス202307(適格機関投資家専用) | 969,871,224円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 555,925,926円 |
| ・Smart-i Select 全世界株式インデックス | 549,287,026円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 507,857,905円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 498,887,818円 |
| ・りそなFT バッジバランスI(適格機関投資家専用) | 446,721,842円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 376,696,466円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 256,844,781円 |
| ・りそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用) | 248,473,705円 |
| ・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) | 236,123,625円 |
| ・Smart-i Select全世界株式インデックス(除く日本) | 224,976,827円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 214,260,278円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|------------------|---|
| (A) 配当等収益 | 4,011,884,013 | |
| 受取配当金 | 3,600,398,587 | |
| 受取利息 | 317,792,562 | |
| その他収益金 | 94,329,753 | |
| 支払利息 | △ 636,889 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 54,494,049,165 | |
| 売買益 | 64,511,568,293 | |
| 売買損 | △ 10,017,519,128 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | 2,263,916,403 | |
| 取引益 | 3,408,272,665 | |
| 取引損 | △ 1,144,356,262 | |
| (D) 保管費用等 | △ 51,794,791 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 60,718,054,790 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 86,037,394,809 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 61,021,459,902 | |
| (H) 解約差損益金 | △ 52,776,991,628 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 154,999,917,873 | |
| 次期繰越損益金(I) | 154,999,917,873 | |

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

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

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

| | |
|--|--------------|
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定成長型) | 150,192,403円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (成長型) | 142,234,145円 |
| ・りそなDAAファンドⅡ (適格機関投資家専用) | 141,822,638円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 118,082,940円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 112,735,356円 |
| ・FWりそな先進国株式アクティブファンド | 98,485,032円 |
| ・FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド | 79,589,117円 |
| ・りそなマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 68,700,824円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定型) | 45,979,336円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 43,404,283円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定成長型) (適格機関投資家専用) | 31,173,894円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 29,290,360円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標6%) | 7,059,029円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定型) (適格機関投資家専用) | 6,548,148円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標4%) | 6,348,143円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標5%) | 3,102,647円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 1,473,443円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標3%) | 1,114,483円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標2%) | 1,092,759円 |
| ・りそなDAAファンド (適格機関投資家専用) | 397,009円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス (除く日本) | 352,513円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス | 332,526円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.7949円です。

○お知らせ

該当事項はございません。



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第18期(決算日2024年5月29日)

作成対象期間(2023年5月30日～2024年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | | |
|-------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。 | |
| 運用方針 | 主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主運用対象 | アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用） | 主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。 |
| | ABIエマージング・グロース株式マザーファンド | 主として新興国の株式に投資します。 |
| 組入制限 | アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用） | ①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | ABIエマージング・グロース株式マザーファンド | ①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。 | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第18期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|------------|-------|
| | 期騰落率 | 中率 | 期騰落率 | 中率 | | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 14期(2020年5月29日) | 14,790 | △ 3.3 | 16,009.86 | △ 5.5 | 91.0 | — | — | 0.7 | 5,717 |
| 15期(2021年5月31日) | 23,217 | 57.0 | 24,530.00 | 53.2 | 97.0 | — | — | — | 6,891 |
| 16期(2022年5月30日) | 19,940 | △14.1 | 22,275.19 | △ 9.2 | 95.6 | — | — | — | 6,458 |
| 17期(2023年5月29日) | 21,071 | 5.7 | 23,687.76 | 6.3 | 98.0 | — | — | — | 4,973 |
| 18期(2024年5月29日) | 26,011 | 23.4 | 30,423.11 | 28.4 | 95.5 | — | — | — | 5,386 |

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | | | | |
| (期首) 2023年5月29日 | 円 | % | | % | % | % | % | % |
| 5月末 | 21,071 | — | 23,687.76 | — | 98.0 | — | — | — |
| 6月末 | 21,006 | △ 0.3 | 23,467.10 | △ 0.9 | 97.9 | — | — | — |
| 7月末 | 22,309 | 5.9 | 24,886.18 | 5.1 | 98.2 | — | — | — |
| 8月末 | 22,374 | 6.2 | 25,688.39 | 8.4 | 98.1 | — | — | — |
| 9月末 | 21,912 | 4.0 | 25,294.07 | 6.8 | 98.3 | — | — | — |
| 10月末 | 21,130 | 0.3 | 24,769.82 | 4.6 | 95.7 | — | — | — |
| 11月末 | 20,617 | △ 2.2 | 24,191.03 | 2.1 | 96.9 | — | — | — |
| 12月末 | 21,729 | 3.1 | 25,409.72 | 7.3 | 93.7 | — | — | — |
| 2024年1月末 | 22,000 | 4.4 | 25,546.81 | 7.8 | 95.7 | — | — | — |
| 2月末 | 21,824 | 3.6 | 25,488.77 | 7.6 | 96.4 | — | — | — |
| 3月末 | 23,450 | 11.3 | 27,072.44 | 14.3 | 98.0 | — | — | — |
| 4月末 | 24,170 | 14.7 | 27,865.76 | 17.6 | 96.0 | — | — | — |
| 4月末 | 24,901 | 18.2 | 29,231.73 | 23.4 | 91.4 | — | — | — |
| (期末) 2024年5月29日 | 26,011 | 23.4 | 30,423.11 | 28.4 | 95.5 | — | — | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日 (2006年5月29日) を10,000として指数化しております。

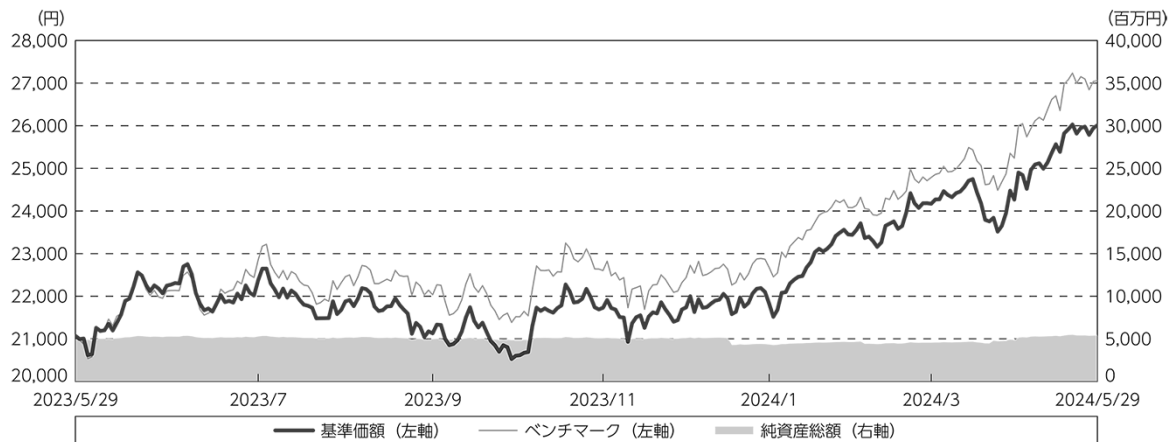
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)(以下「当ファンド」といことがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2023年5月30日～2024年5月29日)



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) ベンチマークは、期首（2023年5月29日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・ 円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・ 資本財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2023年5月30日～2024年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

期初から2023年10月にかけては、中国経済の回復の遅れや米国の利上げ長期化、中東での紛争への懸念から下落しました。11月以降は、米国の早期利下げ観測や世界的な金融緩和の見込みから上昇に転じました。2024年に入っても、人工知能(AI)に関連するハイテク株の上昇、中国当局による景気支援策への期待、コモディティ価格の上昇などから、堅調に推移しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2023年11月半ばにかけては、米国長期金利が上昇する中、円安米ドル高基調で推移しました。その後2024年1月初めにかけては、米国国債金利の低下や日本銀行(日銀)のマイナス金利解除観測を背景に円高米ドル安となりました。期末にかけては、米国の利下げ観測後退により再び円安米ドル高となりました。

運用概況

(2023年5月30日～2024年5月29日)

【当ファンド】

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

【マザーファンド】

アナリストによる現地調査を活用し魅力的なバリュエーションで取引されている成長企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、コミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が上昇したほか、不動産セクターを新たに組み入れました。一方、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率は低下しました。国別では、中国やサウジアラビアなどの組入比率が上昇しました。一方、香港や韓国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、オンライン採用プラットフォーム運営会社のカンズン(中国)などを新たに組み入れた一方、半導体専業ICファウンドリ(製造専業)の台湾セミコンダクター(台湾)などを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年5月30日～2024年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分はプラス要因、銘柄選択はマイナス要因となりました。セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイトや素材セクターのアンダーウェイトなどがプラス要因となりました。銘柄選択では、一般消費財・サービス・セクターや金融セクター、資本財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

【当ファンド】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

【マザーファンド】

新興国市場は国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

引き続き、マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年5月30日～2024年5月29日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 221 | 0.990 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (196) | (0.880) | 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (5) | (0.022) | 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (20) | (0.088) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 18 | 0.082 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (18) | (0.081) | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| （ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ） | (0) | (0.001) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 22 | 0.099 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (22) | (0.099) | 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 | 24 | 0.108 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (11) | (0.048) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (12) | (0.055) | その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 285 | 1.279 | |
| 期中の平均基準価額は、22,285円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年5月30日～2024年5月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ABエマージング・グロース株式マザーファンド | 千口 230,424 | 千円 762,250 | 千口 454,652 | 千円 1,423,420 |

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年5月30日～2024年5月29日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|------------------------|--|
| | ABエマージング・グロース株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 7,598,164千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,186,485千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.22 | |

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年5月30日～2024年5月29日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2024年5月29日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ABエマージング・グロース株式マザーファンド | 千口 1,720,492 | 千口 1,496,264 | 千円 5,385,356 |

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年5月29日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| A Bエマージング・グロース株式マザーファンド | 千円 5,385,356 | % 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 37,395 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 5,422,751 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A Bエマージング・グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,502,860千円)の投資信託財産総額(7,543,738千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=157.40円、1ブラジルレアル=30.48円、1中国元=21.6604円、1香港ドル=20.15円、100インドネシアルピア=0.98円、100韓国ウォン=11.54円、1新台湾ドル=4.8907円、1サウジアラビアレヤル=42.04円、1インドルピー=1.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年5月29日現在）

| 項目 | 当期末 |
|------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,422,751,862 |
| コール・ローン等 | 585,396 |
| A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額) | 5,385,356,466 |
| 未収入金 | 36,810,000 |
| (B) 負債 | 36,662,665 |
| 未払解約金 | 12,920,865 |
| 未払信託報酬 | 23,631,800 |
| その他未払費用 | 110,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,386,089,197 |
| 元本 | 2,070,732,351 |
| 次期繰越損益金 | 3,315,356,846 |
| (D) 受益権総口数 | 2,070,732,351口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 26,011円 |

(注) 期首元本額2,360,581,971円、期中追加設定元本額337,109,470円、期中一部解約元本額626,959,090円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6011円。

○損益の状況（2023年5月30日～2024年5月29日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 102 |
| 受取利息 | 46 |
| 支払利息 | △ 148 |
| (B) 有価証券売買損益 | 978,325,681 |
| 売買益 | 1,071,120,691 |
| 売買損 | △ 92,795,010 |
| (C) 信託報酬等 | △ 49,194,627 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 929,130,952 |
| (E) 前期繰越損益金 | 439,413,705 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,946,812,189 |
| (配当等相当額) | (2,316,904,154) |
| (売買損益相当額) | (△ 370,091,965) |
| (G) 計(D+E+F) | 3,315,356,846 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,315,356,846 |
| 追加信託差損益金 | 1,946,812,189 |
| (配当等相当額) | (2,316,904,154) |
| (売買損益相当額) | (△ 370,091,965) |
| 分配準備積立金 | 1,368,544,759 |
| 繰越損益金 | △ 102 |

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(748,427,299円)、収益調整金額(2,316,904,154円)および分配準備積立金額(620,117,460円)より分配対象収益額は3,685,448,913円(10,000口当たり17,797円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2023年5月30日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

受益者に対して行う公告の方法を電子公告に変更したため、所要の変更を行いました。

(変更日：2024年3月1日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,065,245千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--|--------------|-------|-----------|---------|------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円ドル | 千円 | | |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 346 | 227 | 1,219 | 191,973 | 素材 | |
| SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR | 126 | — | — | — | 資本財 | |
| BBB FOODS INC-CLASS A | — | 217 | 583 | 91,837 | 生活必需品流通・小売り | |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | 836 | 740 | 902 | 142,003 | 銀行 | |
| GLOBANT SA | — | 34 | 570 | 89,734 | ソフトウェア・サービス | |
| BROADCOM INC | 15 | 9 | 1,408 | 221,652 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KANZHUN LTD - ADR | — | 563 | 1,195 | 188,146 | メディア・娯楽 | |
| JSC KASPI.KZ GDR-ADR | — | 43 | 546 | 86,009 | 金融サービス | |
| MERCADOLIBRE INC | 7 | 2 | 478 | 75,274 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| PDD HOLDINGS INC - ADR | — | 88 | 1,327 | 208,888 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 9 | 8,230 | 1,295,520 | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | 1,109 | 1,152 | 3,636 | 110,851 | 銀行 | |
| LOJAS RENNER S. A. | 1,827 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| TOTVS SA | 896 | 792 | 2,257 | 68,799 | ソフトウェア・サービス | |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | 1,877 | 1,623 | 4,857 | 148,060 | 公益事業 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 3 | 10,751 | 327,711 | |
| (ポーランド) | | | 千ポーランドズロチ | | | |
| DINO POLSKA SA | 16 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | — | |
| (中国…ストックコネクト) | | | 千中国元 | | | |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | 300 | — | — | — | 資本財 | |
| ESTUN AUTOMATION CO LTD-A | 1,102 | — | — | — | 資本財 | |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 289 | — | — | — | 資本財 | |
| SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A | 102 | — | — | — | 資本財 | |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD A | 27 | 24 | 3,995 | 86,536 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A | 376 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| YUTONG BUS CO LTD | — | 2,059 | 5,109 | 110,670 | 資本財 | |
| SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A | 807 | — | — | — | 消費者サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 2 | 9,104 | 197,206 | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 1,490 | — | — | — | 消費者サービス | |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | — | 2,540 | 2,651 | 53,432 | 保険 | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | — | 2,070 | 8,735 | 176,018 | 保険 | |
| LI NING CO LTD | 1,475 | 740 | 1,624 | 32,729 | 耐久消費財・アパレル | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 360 | 632 | 5,542 | 111,684 | 耐久消費財・アパレル | |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD | — | 8,740 | 4,177 | 84,181 | 耐久消費財・アパレル | |
| SAMSONITE INTERNATIONAL SA | 2,472 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| AIA GROUP LTD | 1,744 | 698 | 4,303 | 86,708 | 保険 | |
| SANDS CHINA LTD | 2,988 | — | — | — | 消費者サービス | |
| SINOPEC ENGINEERING GROUP-H | 1,595 | — | — | — | 資本財 | |
| FU SHOU YUAN INTERNATIONAL | 5,480 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 1,780 | 465 | 3,703 | 74,632 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------------|--|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| NETEASE INC | — | 420 | 5,880 | 118,482 | メディア・娯楽 | |
| H WORLD GROUP LTD | 1,248 | 2,149 | 6,124 | 123,411 | 消費者サービス | |
| NONGFU SPRING CO LTD | — | 136 | 590 | 11,907 | 食品・飲料・タバコ | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 426 | 586 | 22,279 | 448,936 | メディア・娯楽 | |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU | — | 1,234 | 7,564 | 152,423 | 消費者サービス | |
| TRIP.COM GROUP LTD | — | 86 | 3,568 | 71,915 | 消費者サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 21,058 11 | 20,497 13 | 76,747 — | 1,546,462 <20.8%> | |
| (タイ) | | | 千タイバーツ | | | |
| KASIKORN BANK PCL-FOREIGN | 1,876 | — | — | — | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 1,876 1 | — — | — — | — <—%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK | 7,990 | 17,755 | 10,564,225 | 103,529 | 銀行 | |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | — | 12,315 | 11,452,950 | 112,238 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 7,990 1 | 30,070 2 | 22,017,175 — | 215,768 <2.9%> | |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | | |
| SK HYNIX INC | 121 | 109 | 2,211,502 | 255,207 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 29 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 445 | 386 | 3,002,499 | 346,488 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | 112 | 100 | 636,868 | 73,494 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ECOPRO BM CO LTD | 6 | — | — | — | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 715 5 | 597 3 | 5,850,870 — | 675,190 <9.1%> | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | — | 395 | 21,369 | 104,511 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SINBON ELECTRONICS CO LTD | 1,220 | 795 | 23,452 | 114,699 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MEDIATEK INC | 460 | 350 | 45,850 | 224,238 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 2,390 | 1,560 | 134,940 | 659,951 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SILERGY CORP | 300 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY | 553 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO | — | 90 | 8,955 | 43,796 | メディア・娯楽 | |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | 88 | 11 | 4,268 | 20,873 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 5,011 6 | 3,201 6 | 238,835 — | 1,168,070 <15.7%> | |
| (サウジアラビア) | | | 千サウジアラビアルイヤル | | | |
| AL RAJHI BANK | 434 | 439 | 3,407 | 143,234 | 銀行 | |
| SAUDIA DAIRY & FOODSTUFF CO | — | 24 | 815 | 34,299 | 食品・飲料・タバコ | |
| BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE | — | 70 | 1,597 | 67,169 | 保険 | |
| RIYADH CABLES GROUP CO | — | 177 | 1,720 | 72,342 | 資本財 | |
| AMERICANA RESTAURANTS INTERN | 6,474 | 1,211 | 393 | 16,548 | 消費者サービス | |
| ADES HOLDING CO | — | 634 | 1,133 | 47,653 | エネルギー | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 6,908 2 | 2,556 6 | 9,068 — | 381,248 <5.1%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 235 | — | — | — | エネルギー | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 428 | — | — | — | 金融サービス | |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 80 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| LARSEN & TOUBRO LTD | 161 | 159 | 58,264 | 110,701 | 資本財 | |
| TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | — | 102 | 39,333 | 74,732 | ソフトウェア・サービス | |
| NTPC LIMITED | — | 1,669 | 60,998 | 115,897 | 公益事業 | |
| ITC LTD | 1,367 | 1,253 | 53,748 | 102,122 | 食品・飲料・タバコ | |
| HDFC BANK LIMITED | 917 | 996 | 152,454 | 289,663 | 銀行 | |
| MACROTECH DEVELOPERS LTD | — | 717 | 96,597 | 183,535 | 不動産管理・開発 | |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | — | 446 | 35,403 | 67,267 | ヘルスケア機器・サービス | |

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|------------------------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| (インド) IDFC FIRST BANK LTD | 百株 — | 百株 4,268 | 外貨建金額 千インドルピー 33,296 | 邦貨換算金額 千円 63,262 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 3,191 | 株 数 ・ 金 額 9,614 | 530,097 | 1,007,184 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > 6 | 8 | — | <13.5%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 56,813 | 株 数 ・ 金 額 74,116 | — | 6,814,364 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > 49 | 52 | — | <91.7%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--|------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| | 証 券 数 | 証 券 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| (アメリカ) BANK OF FOREIGN(CW/MACQ)09/09/2024 | 証券 236,105 | 証券 243,739 | 千米ドル 868 | 千円 136,736 |
| FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024 | 152,474 | 175,345 | 943 | 148,581 |
| 合 計 | 証 券 数 ・ 金 額 388,579 | 証 券 数 ・ 金 額 419,084 | 1,812 | 285,317 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > 2 | 2 | — | <3.8%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第19期(決算日2023年12月20日)

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 主として新興国の株式に投資します。 |
| 組入制限 | ①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。 |

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|----------|-------|
| | 騰落率 | 中率 | 騰落率 | 中率 | | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 15期(2019年12月20日) | 22,965 | 23.8 | 23,397.01 | 14.1 | 97.6 | — | — | 0.3 | 6,748 |
| 16期(2020年12月21日) | 27,681 | 20.5 | 25,892.94 | 10.7 | 98.2 | — | — | — | 6,826 |
| 17期(2021年12月20日) | 27,829 | 0.5 | 27,866.29 | 7.6 | 98.2 | — | — | — | 7,712 |
| 18期(2022年12月20日) | 27,076 | △ 2.7 | 26,740.56 | △ 4.0 | 94.1 | — | — | — | 5,180 |
| 19期(2023年12月20日) | 30,146 | 11.3 | 30,634.60 | 14.6 | 95.6 | — | — | — | 6,873 |

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 投資信託組入比率 |
|-------------|--------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % | % |
| 2022年12月20日 | 27,076 | — | 26,740.56 | — | 94.1 | — | — | — |
| 12月末 | 26,525 | △ 2.0 | 26,409.42 | △ 1.2 | 94.4 | — | — | — |
| 2023年1月末 | 28,745 | 6.2 | 28,324.39 | 5.9 | 96.8 | — | — | — |
| 2月末 | 28,116 | 3.8 | 27,436.29 | 2.6 | 96.5 | — | — | — |
| 3月末 | 28,314 | 4.6 | 27,469.32 | 2.7 | 97.0 | — | — | — |
| 4月末 | 27,314 | 0.9 | 27,243.03 | 1.9 | 96.5 | — | — | — |
| 5月末 | 28,818 | 6.4 | 28,421.15 | 6.3 | 97.9 | — | — | — |
| 6月末 | 30,629 | 13.1 | 30,139.82 | 12.7 | 98.1 | — | — | — |
| 7月末 | 30,744 | 13.5 | 31,111.38 | 16.3 | 98.0 | — | — | — |
| 8月末 | 30,135 | 11.3 | 30,633.81 | 14.6 | 98.0 | — | — | — |
| 9月末 | 29,085 | 7.4 | 29,998.90 | 12.2 | 95.4 | — | — | — |
| 10月末 | 28,406 | 4.9 | 29,297.92 | 9.6 | 96.4 | — | — | — |
| 11月末 | 29,952 | 10.6 | 30,773.88 | 15.1 | 93.7 | — | — | — |
| (期末) | | | | | | | | |
| 2023年12月20日 | 30,146 | 11.3 | 30,634.60 | 14.6 | 95.6 | — | — | — |

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年12月21日～2023年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2022年12月21日～2023年12月20日



期中の参考指数の推移
2022年12月21日～2023年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2022年12月21日～2023年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました(現地通貨ベース)。

期初から2023年1月末にかけては、中国のゼロ・コロナ政策終了後の経済回復や、米国の利上げペースの減速および米ドルの軟化が好感され上昇しました。その後3月中旬にかけては、米中の地政学的緊張の高まりに加え、世界的な金融不安から下落しました。しかし3月後半には、金融当局の迅速な対応により金融不安が緩和されたことから反発し、7月末にかけておおむね堅調に推移しました。世界的な半導体市場の上昇を受けた韓国や台湾の株価上昇や、堅調なマクロ経済を背景としたインドの株価上昇、中国政府による景気刺激策の発表も好材料となりました。その後10月末にかけては、中国経済の回復の遅れや中東での紛争に対する懸念などから、反落しました。11月以降期末にかけては、米国の早期利下げ期待を背景に投資家のリスク選好が高まったことから、再び上昇しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2023年2月初めにかけては円高米ドル安傾向となりました。その後11月中旬にかけては、米国長期金利が上昇する中、日米の金利差が意識されておおむね円安米ドル高基調で推移しました。期末にかけては、米国国債金利がインフレ鈍化を示す経済指標などを受けて低下したことから、円高米ドル安となりました。

運用概況

(2022年12月21日～2023年12月20日)

当マザーファンドは、アナリストによる現地調査を活用し魅力的なバリュエーションで取引されている成長企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、市場のダウンサイド・リスクに注視しながらも、長期的な成長トレンドに支えられる、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやコミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、韓国や台湾などの組入比率が上昇する一方、中国などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、ECプラットフォーム運営会社のPDDホールディングス(中国)を新たに組み入れたほか、インターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングス(中国)などを買い増しました。一方、配電事業を展開する持株会社のエクアトリアル・エネルギー(ブラジル)などを一部売却しました。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前期末 (2022年12月20日現在)

| セクター名 | 比率 |
|------------|-------|
| 一般消費財・サービス | 26.2% |
| 情報技術 | 25.1% |
| 金融 | 20.7% |
| 資本財・サービス | 4.9% |
| 素材 | 4.6% |
| その他 | 12.7% |
| 現金等 | 5.9% |



当期末 (2023年12月20日現在)

| セクター名 | 比率 |
|----------------|-------|
| 情報技術 | 34.0% |
| 金融 | 20.5% |
| 一般消費財・サービス | 13.8% |
| コミュニケーション・サービス | 7.8% |
| 資本財・サービス | 6.0% |
| その他 | 13.5% |
| 現金等 | 4.4% |

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2022年12月20日現在)

| 国名 | 比率 |
|------|-------|
| 中国 | 24.3% |
| 台湾 | 14.6% |
| インド | 13.6% |
| ブラジル | 8.4% |
| 韓国 | 8.3% |
| その他 | 25.0% |
| 現金等 | 5.9% |



当期末 (2023年12月20日現在)

| 国名 | 比率 |
|------|-------|
| 中国 | 20.4% |
| 台湾 | 16.3% |
| インド | 13.8% |
| ブラジル | 11.3% |
| 韓国 | 11.0% |
| その他 | 22.9% |
| 現金等 | 4.4% |

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。

当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月21日～2023年12月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) | 円 23 (22) (1) | % 0.080 (0.077) (0.003) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 23 (23) | 0.081 (0.081) | (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) | 25 (14) (11) | 0.087 (0.050) (0.037) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 71 | 0.248 | |
| 期中の平均基準価額は、28,898円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月21日～2023年12月20日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--|---------|--------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 1,567 | 千米ドル 3,843 | 百株 1,701 | 千米ドル 2,525 |
| | メキシコ | — | 千メキシコペソ — | 3,827 | 千メキシコペソ 6,613 |
| | ブラジル | 3,680 (26) | 千ブラジルリアル 10,629 (4) | 2,801 (—) | 千ブラジルリアル 6,131 (4) |
| | ポーランド | 11 | 千ポーランドズロチ 450 | 63 | 千ポーランドズロチ 2,306 |
| | 中国 | 1,996 (167) | 千中国元 20,727 (—) | 1,404 | 千中国元 10,303 |
| | 香港 | 14,696 (37) | 千香港ドル 58,456 (619) | 22,590 (—) | 千香港ドル 47,653 (694) |
| | タイ | 1,876 | 千タイバーツ 28,379 | 1,876 | 千タイバーツ 23,641 |
| | インドネシア | 16,615 (3,995) | 千インドネシアルピア 13,186,012 (—) | 18,655 | 千インドネシアルピア 14,184,185 |
| | 韓国 | 397 | 千韓国ウォン 3,064,930 | 96 | 千韓国ウォン 1,535,926 |
| | 台湾 | 1,703 (33) | 千新台幣ドル 85,742 (939) | 1,145 (—) | 千新台幣ドル 56,614 (1,610) |
| | サウジアラビア | 6,818 | 千サウジアラビアレヤル 3,704 | 5,419 | 千サウジアラビアレヤル 1,947 |
| | インド | 4,860 (1,675) | 千インドルピー 361,243 (238,322) | 1,245 (1,148) | 千インドルピー 261,786 (238,322) |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|------|---------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | | 証 券 数 | 金 額 | 証 券 数 | 金 額 |
| 外国 | アメリカ | 証券 75,400 (108,340) | 千米ドル 291 (318) | 証券 — (42,735) | 千米ドル — (318) |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2022年12月21日～2023年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 6,859,953千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,016,332千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.14 |

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月21日～2023年12月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年12月20日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|--|------------------|------------|------------|-------------|------------------------|
| | | | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 288 | 163 | 690 | 99,390 | 素材 |
| SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR | 80 | 126 | 732 | 105,554 | 資本財 |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | 1,412 | 1,050 | 886 | 127,736 | 銀行 |
| GLOBANT SA | — | 29 | 737 | 106,280 | ソフトウェア・サービス |
| BROADCOM INC | 12 | 14 | 1,675 | 241,276 | 半導体・半導体製造装置 |
| KANZHUN LTD - ADR | — | 420 | 672 | 96,910 | メディア・娯楽 |
| MERCADOLIBRE INC | 6 | 3 | 505 | 72,777 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PDD HOLDINGS INC - ADR | — | 98 | 1,480 | 213,256 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MAKEMYTRIP LTD | 241 | — | — | — | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,041 6 | 1,907 8 | 7,381 — | 1,063,183 <15.5%> |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | |
| GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B | 3,827 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,827 1 | — — | — — | — <-%> |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | 897 | 1,282 | 4,219 | 124,851 | 銀行 |
| LOJAS RENNER S.A. | 1,463 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TOTVS SA | — | 896 | 3,086 | 91,342 | ソフトウェア・サービス |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | 2,295 | 2,047 | 7,119 | 210,680 | 公益事業 |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT | — | 1,335 | 4,947 | 146,407 | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,655 3 | 5,560 4 | 19,372 — | 573,282 <8.3%> |
| (ポーランド) | | | 千ポーランドズロチ | | |
| DINO POLSKA SA | 51 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 51 1 | — — | — — | — <-%> |
| (中国…ストックコネクト) | | | 千中国元 | | |
| SUNGWOW POWER SUPPLY CO LT-A | — | 300 | 2,383 | 48,154 | 資本財 |
| ESTUN AUTOMATION CO LTD-A | 934 | 1,595 | 2,856 | 57,713 | 資本財 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECH-A | 130 | 170 | 2,544 | 51,416 | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD A | — | 27 | 4,522 | 91,369 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A | 270 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,334 3 | 2,092 4 | 12,307 — | 248,654 <3.6%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 980 | 1,660 | 6,988 | 129,079 | 消費者サービス |
| LI NING CO LTD | 1,095 | 810 | 1,529 | 28,245 | 耐久消費財・アパレル |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 286 | 600 | 4,380 | 80,898 | 耐久消費財・アパレル |
| SAMSONITE INTERNATIONAL SA | 1,995 | 1,410 | 3,553 | 65,627 | 耐久消費財・アパレル |
| AIA GROUP LTD | 1,466 | 1,702 | 11,309 | 208,891 | 保険 |
| SANDS CHINA LTD | 2,472 | 1,228 | 2,634 | 48,651 | 消費者サービス |
| SINOPEC ENGINEERING GROUP-H | 8,840 | — | — | — | 資本財 |
| MEITUAN-CLASS B | 528 | — | — | — | 消費者サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 1,472 | 509 | 3,651 | 67,439 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 金額 | 当期 | | 業種等 |
|--|------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------------|
| | | | 株数 | 金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| JD.COM INC-CL A | 494 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| NETEASE INC | — | 203 | 3,278 | 60,552 | メディア・娯楽 |
| H WORLD GROUP LTD | — | 2,321 | 6,231 | 115,102 | 消費者サービス |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 372 | 652 | 20,329 | 375,483 | メディア・娯楽 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU | — | 1,049 | 6,252 | 115,475 | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 20,001 11 | 12,144 11 | 70,137 — | 1,295,447 <18.8%> |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK | 15,505 | 13,650 | 8,155,875 | 75,849 | 銀行 |
| BANK RAKYAT INDONESIA | 6,505 | — | — | — | 銀行 |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | — | 10,315 | 9,541,375 | 88,734 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 22,010 2 | 23,965 2 | 17,697,250 — | 164,584 <2.4%> |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | |
| SK HYNIX INC | 69 | 121 | 1,683,276 | 186,506 | 半導体・半導体製造装置 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 24 | 29 | 1,318,163 | 146,052 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 245 | 431 | 3,170,292 | 351,268 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | — | 112 | 656,320 | 72,720 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ECOPRO BM CO LTD | 55 | — | — | — | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 394 4 | 694 4 | 6,828,051 — | 756,548 <11.0%> |
| (台湾) | | | 千新台湾ドル | | |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | — | 270 | 12,798 | 58,722 | 半導体・半導体製造装置 |
| SINBON ELECTRONICS CO LTD | 990 | 880 | 25,652 | 117,701 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MEDIATEK INC | 320 | 500 | 49,600 | 227,584 | 半導体・半導体製造装置 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 2,040 | 2,200 | 128,700 | 590,527 | 半導体・半導体製造装置 |
| UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY | 453 | 586 | 16,310 | 74,839 | ヘルスケア機器・サービス |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | 78 | 36 | 10,800 | 49,554 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,881 5 | 4,472 6 | 243,860 — | 1,118,929 <16.3%> |
| (サウジアラビア) | | | 千サウジアラビアルヤル | | |
| AL RAJHI BANK | 354 | 484 | 4,058 | 156,097 | 銀行 |
| AMERICANA RESTAURANTS INTERN | — | 1,269 | 392 | 15,082 | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 354 1 | 1,754 2 | 4,450 — | 171,179 <2.5%> |
| (インド) | | | 千インドルピー | | |
| RELiance INDUSTRIES LIMITED | 89 | — | — | — | エネルギー |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 456 | — | — | — | 金融サービス |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 64 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| LARSEN & TOUBRO LTD | — | 244 | 85,499 | 148,768 | 資本財 |
| NTPC LIMITED | — | 1,854 | 57,466 | 99,990 | 公益事業 |
| ITC LTD | 856 | 1,367 | 62,378 | 108,538 | 食品・飲料・タバコ |
| LTIMINDTREE LIMITED | 99 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| HDFC BANK LIMITED | 746 | 1,207 | 199,671 | 347,429 | 銀行 |
| MACROTECH DEVELOPERS LTD | — | 810 | 74,495 | 129,621 | 不動産管理・開発 |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | — | 968 | 64,320 | 111,918 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,312 6 | 6,454 6 | 543,831 — | 946,267 <13.8%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 60,862 43 | 59,045 47 | — — | 6,338,077 <92.2%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------------------|-------------|---------|-------|---------|
| | 証 券 数 | 証 券 数 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 証券 | 証券 | 千米ドル | 千円 |
| BANK OF FOREIGN(CW/MACQ)09/09/2024 | 160,705 | 278,839 | 929 | 133,925 |
| FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024 | 152,474 | 175,345 | 681 | 98,115 |
| 合 計 | 証 券 数 ・ 金 額 | 証 券 数 | 1,611 | 232,041 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 2 | — | <3.4%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 6,338,077 | % 92.2 |
| オプション証券等 | 232,041 | 3.4 |
| コール・ローン等、その他 | 303,268 | 4.4 |
| 投資信託財産総額 | 6,873,386 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(6,843,346千円)の投資信託財産総額(6,873,386千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=144.03円、1ブラジルレアル=29.5922円、1中国元=20.2034円、1香港ドル=18.47円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=11.08円、1新台湾ドル=4.5884円、1サウジアラビアレヤル=38.46円、1インドルピー=1.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 6,873,386,654 | |
| コール・ローン等 | 291,618,621 | |
| 株式(評価額) | 6,338,077,216 | |
| オプション証券等(評価額) | 232,041,265 | |
| 未収配当金 | 11,575,869 | |
| 差入委託証拠金 | 73,683 | |
| (B) 負債 | 86 | |
| 未払利息 | 86 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,873,386,568 | |
| 元本 | 2,280,026,639 | |
| 次期繰越損益金 | 4,593,359,929 | |
| (D) 受益権総口数 | 2,280,026,639口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 30,146円 | |

(注) 期首元本額1,913,417,857円、期中追加設定元本額486,726,585円、期中一部解約元本額120,117,803円。当期末現在における1口当たり純資産額3,0146円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

1,697,733,161円

ABエマージング・グロース株式ファンド (適格機関投資家専用)

582,293,478円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2022年12月21日～2023年12月20日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 105,653,736 | |
| 受取配当金 | 98,797,818 | |
| 受取利息 | 6,889,236 | |
| その他収益金 | 1 | |
| 支払利息 | △ 33,319 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 565,187,165 | |
| 売買益 | 1,581,051,772 | |
| 売買損 | △1,015,864,607 | |
| (C) 保管費用等 | △ 5,593,125 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 665,247,776 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,267,400,529 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 887,683,821 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 226,972,197 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,593,359,929 | |
| 次期繰越損益金(H) | 4,593,359,929 | |

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

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

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

シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）
 《第35期》決算日2024年6月7日

[計算期間：2023年12月8日～2024年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。 |
| | マザーファンド | MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIエマージング・マーケット・インデックス* | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|-------------|--------|----------|--------------------------|-------|-----------|--------|------------|--------------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (配当込み、円ベース) | 期中騰落率 | | | | |
| 31期 (2022年6月7日) | 円 15,300 | 円 0 | % 0.3 | 70,592.09 | 4.0 | % 94.8 | % - | % 1.1 | 百万円 9,681 |
| 32期 (2022年12月7日) | 14,602 | 0 | △ 4.6 | 67,749.72 | △ 4.0 | 95.3 | - | 1.3 | 10,577 |
| 33期 (2023年6月7日) | 15,412 | 0 | 5.5 | 70,696.69 | 4.3 | 97.1 | - | 1.3 | 11,548 |
| 34期 (2023年12月7日) | 15,946 | 0 | 3.5 | 74,687.89 | 5.6 | 96.7 | - | 1.3 | 11,989 |
| 35期 (2024年6月7日) | 19,023 | 0 | 19.3 | 88,028.75 | 17.9 | 96.6 | - | 2.0 | 14,980 |

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIエマージング・マーケット・インデックス* | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------------|--------|------|--------------------------|------|--------|--------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (配当込み、円ベース) | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2023年12月7日 | 15,946 | - | 74,687.89 | - | 96.7 | - | 1.3 |
| 12月末 | 16,148 | 1.3 | 75,649.14 | 1.3 | 96.4 | - | 1.3 |
| 2024年1月末 | 16,107 | 1.0 | 75,477.28 | 1.1 | 95.8 | - | 1.3 |
| 2月末 | 17,048 | 6.9 | 80,166.84 | 7.3 | 96.5 | - | 1.3 |
| 3月末 | 17,780 | 11.5 | 82,516.03 | 10.5 | 95.6 | - | 1.8 |
| 4月末 | 18,563 | 16.4 | 86,560.95 | 15.9 | 96.6 | - | 1.7 |
| 5月末 | 18,788 | 17.8 | 87,256.84 | 16.8 | 96.9 | - | 2.0 |
| (期末) 2024年6月7日 | 19,023 | 19.3 | 88,028.75 | 17.9 | 96.6 | - | 2.0 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首15,946円でスタートした基準価額は、19,023円で期末を迎え、期首比19.3%の上昇となりました。

◎市況

当期、エマージング株式市場は上昇して終わりました。米国経済のソフトランディングの兆し等が支援材料となりました。期初は2024年の利下げへの期待感の高まりも支援材料となったものの、期終盤にかけ、堅調な米国経済指標を背景に長期金利上昇の見通しが再燃しました。

株式市場別では、ペルーは、銅価格が堅調に推移したことや、金融緩和等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。トルコは、エルドアン大統領が選挙後に経済政策は引き続きオーソドックスなものになることを示唆したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、インフレが緩やかになっていること等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中国は、経済指標がまちまちの結果となったことや、米中の対立関係等が重しとなる局面はあったものの、2024年1～3月期の国内総生産（GDP）が前年同期比+5.3%と堅調な結果となり、政策支援が実を結び始めているとの楽観的な見方が強まったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。

一方、エジプトは、2024年3月に通貨エジプトポンドを大幅に切り下げたこと等が嫌気され、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ17.9%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.4%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

世界経済の成長見通しは、引き続き米国経済の底堅さに支えられています。米国における需要の堅調さは世界の他の地域にもプラスに働くとみています。

2024年3月の消費者物価指数（CPI）の発表後、市場が予想する今年の米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ幅は縮小しました。この動きは、米ドルにとっては支援材料となった一方、金利感応度の高い新興国の金融政策見通しが複雑なものになる可能性があります。

新興国については、一部の国を除き平均インフレ率が過去12か月間に大きく低下したため、新興国の中央銀行は金融緩和を続けています。特にラテンアメリカや欧州の新興国が主導しており、期終盤の約1か月の間に、チリやペルー、ブラジル、ハンガリーが政策金利を引き下げました。一方、FRBによる利下げが見送られ、米ドルの底堅さが増す可能性があり、新興国の中央銀行による政策緩和の程度が限定的となる可能性があります。

世界的な財とテクノロジー・サイクルの回復は、新興国にとってプラスに働くとみています。今年から2025年にかけて両者ともに改善すると見込まれますが、財サイクルの回復については、中国の過剰生産能力等がどの程度重しとなるか等を注視しています。

米国の経済成長やインフレ見通し、FRBの利下げ予想時期が引き続きカギとなりますが、中国の経済政策や地政学的リスク等も注視が必要であると考えています。また、米国で大統領選挙を控えており、今後の政策に対する不確実性が高まる可能性があります。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年12月8日～2024年6月7日）

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|--------------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 （投信会社） | 79円 （ 72） | 0.456% （0.413） | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 |
| （販売会社） | （ 1） | （0.005） | ・運用報告書等各種書類の交付 |
| （受託会社） | （ 7） | （0.038） | ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売買委託手数料 （株式） | 6 （ 6） | 0.036 （0.036） | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税 （株式） | 7 （ 7） | 0.040 （0.040） | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) その他費用 （保管費用） | 28 （16） | 0.163 （0.091） | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | （ 1） | （0.006） | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （印刷費用） | （ 0） | （0.001） | ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 |
| （その他） | （12） | （0.066） | ・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合計 | 120 | 0.695 | |
| 期中の平均基準価額は、17,405円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

（2023年12月8日～2024年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 | | 定 | | 解 | | 約 | |
|-----------------------------|---|---------------|---|-----------------|---|---------------|---|-----------------|
| | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド | | 千口 475,121 | | 千円 1,685,140 | | 千口 321,449 | | 千円 1,215,433 |

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

（2023年12月8日～2024年6月7日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当 | 期 |
|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | | 14,589,390千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | | 25,651,141千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | | 0.56 |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

（2023年12月8日～2024年6月7日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 期末 | |
|------------------------------|---------|-----------|----|-----------|-----|------------|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評価額 | 額 |
| シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド | | 千口 | | 千口 | | 千円 |
| | | 3,656,334 | | 3,810,007 | | 15,050,291 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

| 項目 | 当期 | | 期末 | |
|------------------------------|------------|-------|-----|----|
| | 評価額 | 比率 | 評価額 | 比率 |
| シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド | 千円 | % | | |
| | 15,050,291 | 100.0 | | |
| 投資信託財産総額 | 15,050,291 | 100.0 | | |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (29,309,749千円) の投資信託財産総額 (29,579,579千円) に対する比率は99.1%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米ドル=155.81円、1メキシコペソ=8.6816円、1ブラジルレアル=29.6287円、1チリペソ=0.171363円、1ユーロ=169.69円、1英ポンド=199.30円、1トルコリラ=4.8316円、1ハンガリーフォリント=0.434673円、1ポーランドズロチ=39.6152円、1香港ドル=19.95円、1マレーシアリンギット=33.1629円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1145円、1台湾ドル=4.8237円、1オーストラリアドル=1.4506円、1インドルピー=1.88円、1クウェートディナール=508.02円、1カタールリアル=42.82円、1南アフリカランド=8.22円、1UAEディルハム=42.39円、1サウジアラビアリアル=44.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月7日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 15,050,291,891円 |
| シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額) | 15,050,291,891 |
| (B) 負債 | 69,418,727 |
| 未払信託報酬 | 68,573,650 |
| その他未払費用 | 845,077 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,980,873,164 |
| 元本 | 7,875,158,959 |
| 次期繰越損益金 | 7,105,714,205 |
| (D) 受益権総口数 | 7,875,158,959口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,023円 |

[元本増減]

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 7,519,047,265円 |
| 期中追加設定元本額 | 984,712,027円 |
| 期中一部解約元本額 | 626,600,333円 |

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2023年12月8日~2024年6月7日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|------------------|
| (A) 有価証券売買損益 | 2,380,242,395円 |
| 売 | 2,526,708,972 |
| 買 | △ 146,466,577 |
| (B) 信託報酬等 | △ 69,418,727 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 2,310,823,668 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,615,288,911 |
| (E) 追加信託差損益金 | 3,179,601,626 |
| (配当等相当額) | (7,687,453,065) |
| (売買損益相当額) | (△4,507,851,439) |
| (F) 計(C+D+E) | 7,105,714,205 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 7,105,714,205 |
| 追加信託差損益金 | 3,179,601,626 |
| (配当等相当額) | (7,689,976,556) |
| (売買損益相当額) | (△4,510,374,930) |
| 分配準備積立金 | 3,926,112,579 |

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

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

(注) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(169,447,695円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,807,163,280円)、信託約款に規定する収益調整金(7,689,976,556円)および分配準備積立金(1,949,501,604円)より分配対象収益は11,616,089,135円(10,000口当たり14,750円)ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

《第18期》決算日2023年11月15日

[計算期間：2022年11月16日～2023年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首29,618円でスタートした基準価額は、33,683円で期末を迎え、期首比13.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、12.5%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを1.2%上回りました。

（プラス要因）

国別配分ではブラジルやギリシャのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、台湾のネットワーク機器メーカーAccton Technology（情報技術）や南アフリカの金産出会社Gold Fields（素材）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、トルコのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の太陽光エネルギー製品メーカーLongi Green Energy（情報技術）やインドの商業銀行HDFC Bank（金融）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当該指数に関する著作権、およびその他の知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当該指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|------------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 22 (22) | 0.070 (0.070) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 25 (25) | 0.080 (0.080) | (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) | 95 (61) (34) | 0.305 (0.197) (0.109) | (c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合 計 | 142 | 0.455 | |
| 期中の平均基準価額は、31,191円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------|-----------------|------------------------------|-------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | カタール | 百株 277 | 千カタールリアル 452 | 百株 2,055 | 千カタールリアル 3,368 |
| | 南アフリカ | 7,609 | 千南アフリカランド 112,150 | 4,859 | 千南アフリカランド 74,089 |
| | アラブ首長国連邦 | 772 | 千UAEディルハム 425 | 4,338 | 千UAEディルハム 3,910 |
| | サウジアラビア | 2,105 (206) | 千サウジアラビアリアル 9,132 (-) | 3,129 | 千サウジアラビアリアル 12,086 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---|-----|------|-----|------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC | 789 | 147 | 575 | 112 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|--------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円ドル | 千円 | | |
| BANCO SANTANDER-CHILE-ADR | 429 | 230 | 431 | 65,006 | | 銀行 |
| CREDICORP LTD | 60 | 96 | 1,176 | 177,183 | | 銀行 |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 270 | 136 | 1,718 | 258,958 | | 食品・飲料・タバコ |
| PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR | 466 | 1,074 | 1,700 | 256,160 | | エネルギー |
| CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER | — | 544 | 385 | 58,152 | | 素材 |
| VALE SA-SP ADR | 1,662 | 1,341 | 2,034 | 306,508 | | 素材 |
| ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR | 3,811 | 4,144 | 2,532 | 381,545 | | 銀行 |
| GLOBANT SA | 9 | 37 | 690 | 104,052 | | ソフトウェア・サービス |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 255 | 143 | 653 | 98,387 | | 消費者サービス |
| SEA LTD-ADR | 85 | — | — | — | | メディア・娯楽 |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | 123 | 419 | 1,023 | 154,200 | | 運輸 |
| AMERICA MOVIL SAB-ADR | — | 312 | 556 | 83,792 | | 電気通信サービス |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | — | 424 | 375 | 56,513 | | 銀行 |
| YANDEX NV-A | 185 | — | — | — | | メディア・娯楽 |
| JD.COM INC-ADR | 42 | — | — | — | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | 330 | 391 | 1,408 | 212,279 | | 消費者サービス |
| XP INC - CLASS A | 170 | — | — | — | | 金融サービス |
| PDD HOLDINGS INC | — | 72 | 799 | 120,424 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRIP.COM GROUP LTD-ADR | — | 233 | 826 | 124,446 | | 消費者サービス |
| NOVATEK PJSC GDR REGS | 80 | — | — | — | | エネルギー |
| COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG | 2,504 | — | — | — | | 銀行 |
| POLYUS PJSC-REG S-GDR | 7 | — | — | — | | 素材 |
| ROSNEFT OIL CO PJSC | 1,194 | 1,194 | — | — | | エネルギー |
| MAGNIT PJSC (RUB) | 82 | 82 | — | — | | 生活必需品流通・小売り |
| POLYUS PJSC | 11 | 11 | — | — | | 素材 |
| PJSC LUKOIL | 85 | 85 | — | — | | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 11,870 21 | 10,977 19 | 16,312 — | 2,457,612 <10.1%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| WALMART DE MEXICO-SER V | — | 1,832 | 12,744 | 110,651 | | 生活必需品流通・小売り |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 2,080 | 973 | 15,562 | 135,119 | | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,080 1 | 2,806 2 | 28,307 — | 245,770 <1.0%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | 1,168 | 4,288 | 6,454 | 199,890 | | 銀行 |
| WEG SA | 858 | — | — | — | | 資本財 |
| LOJAS RENNEN S. A. | 1,663 | — | — | — | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CCR SA | 1,528 | — | — | — | | 運輸 |
| GERDAU SA-PREF | — | 1,908 | 4,610 | 142,777 | | 素材 |
| LOCALIZA RENT A CAR | 346 | 671 | 3,962 | 122,728 | | 運輸 |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | — | 1,204 | 4,095 | 126,826 | | 公益事業 |
| EMBRAER SA | — | 1,595 | 3,111 | 96,356 | | 資本財 |
| DEXCO SA | 1,506 | — | — | — | | 素材 |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER | 618 | — | — | — | | 公益事業 |
| ENERGISA SA-UNITS | 411 | 391 | 1,995 | 61,801 | | 公益事業 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|--------------|--------------|-------------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| RAIA DROGASIL SA | 百株 2,167 | 百株 1,590 | 4,345 | 134,576 | 生活必需品流通・小売り |
| YDUQS PARTICIPACOES SA | 761 | — | — | — | 消費者サービス |
| TIM SA | 1,443 | — | — | — | 電気通信サービス |
| 3R PETROLEUM OLEO E GAS SA | 318 | 561 | 1,828 | 56,617 | エネルギー |
| PRIO SA | 864 | 1,076 | 5,060 | 156,730 | エネルギー |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA | 488 | 904 | 2,292 | 70,988 | ヘルスケア機器・サービス |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT | — | 1,224 | 4,177 | 129,391 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 41,933 | 1,298,685 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <5.3%> | |
| (チリ) | | | 千チリペソ | | |
| S. A. C. I. FALABELLA | 1,445 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BANCO DE CHILE | 35,316 | 43,688 | 410,668 | 69,388 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 410,668 | 69,388 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <0.3%> | |
| (ユーロ…ギリシャ) | | | 千ユーロ | | |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS | 1,911 | — | — | — | 銀行 |
| HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA | 301 | — | — | — | 電気通信サービス |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S | — | 1,350 | 409 | 67,002 | 銀行 |
| EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA | 4,604 | 3,839 | 606 | 99,376 | 銀行 |
| NATIONAL BANK OF GREECE | 816 | 1,139 | 661 | 108,273 | 銀行 |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 1,676 | 274,652 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <1.1%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | |
| PRUDENTIAL PLC | 1,044 | — | — | — | 保険 |
| ANTOFAGASTA PLC | — | 286 | 385 | 72,578 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 385 | 72,578 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <0.3%> | |
| (ハンガリー) | | | 千ハンガリーフォリント | | |
| RICHTER GEDEON NYRT. | 316 | 166 | 149,303 | 65,087 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| OTP BANK PLC | 144 | 196 | 275,366 | 120,044 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 424,670 | 185,132 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <0.8%> | |
| (ポーランド) | | | 千ポーランドズロチ | | |
| BANK PEKAO SA | 214 | 294 | 4,055 | 150,897 | 銀行 |
| PKO BANK POLSKI SA | — | 471 | 2,196 | 81,746 | 銀行 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE | 816 | 743 | 3,527 | 131,253 | 保険 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 | 株 数 銘 柄 数 | 9,779 | 363,898 | |
| | 金額 <比率> | 金額 <比率> | — | <1.5%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDIN | — | 1,120 | 4,547 | 87,760 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | — | 13,400 | 5,440 | 104,999 | エネルギー |
| LENOVO GROUP LTD | — | 7,480 | 7,053 | 136,135 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | 3,760 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 1,060 | 1,820 | 5,332 | 102,919 | 不動産管理・開発 |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 949 | — | — | — | 公益事業 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 11,580 | 7,160 | 6,572 | 126,856 | 保険 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 1,745 | 1,936 | 59,590 | 1,150,088 | メディア・娯楽 |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 3,990 | 3,970 | 9,766 | 188,487 | 食品・飲料・タバコ |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 863 | 1,855 | 15,313 | 295,541 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | — | 3,400 | 9,911 | 191,282 | 銀行 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 4,194 | 5,632 | 9,664 | 186,525 | 保険 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| AIA GROUP LTD | 3,076 | 2,582 | 18,409 | 355,306 | 保険 | |
| JD.COM INC - CL A | 1,151 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 1,630 | 2,110 | 10,085 | 194,655 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MEITUAN-B | 707 | 597 | 6,470 | 124,888 | 消費者サービス | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 2,681 | 5,303 | 42,004 | 810,693 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| INNOVENT BIOLOGICS INC | 1,465 | 1,545 | 6,882 | 132,841 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BAIDU INC-CLASS A | 653 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 47 | 183 | 6,283 | 121,269 | 消費者サービス | |
| BYD CO LTD-H | — | 385 | 9,355 | 180,561 | 自動車・自動車部品 | |
| NETEASE INC | — | 890 | 15,557 | 300,253 | メディア・娯楽 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 39,552 16 | 61,369 18 | 248,241 — | 4,791,067 <19.7%> | |
| (マレーシア) | | | 千マレーシアリンギット | | | |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD | 6,247 | — | — | — | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 6,247 1 | — — | — — | — <-%> | |
| (タイ) | | | 千タイバーツ | | | |
| KASIKORNBANK PCL-NVDR | 4,357 | — | — | — | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 4,357 1 | — — | — — | — <-%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| BANK MANDIRI TBK | 17,227 | — | — | — | 銀行 | |
| BANK RAKYAT INDONESIA | 24,742 | 32,841 | 16,666,853 | 160,001 | 銀行 | |
| BANK NEGARA INDONESIA PT | — | 12,408 | 6,055,104 | 58,128 | 銀行 | |
| BANK CENTRAL ASIA PT | — | 21,248 | 18,963,840 | 182,052 | 銀行 | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | — | 15,028 | 5,259,800 | 50,494 | 電気通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 41,969 2 | 81,525 4 | 46,945,597 — | 450,677 <1.9%> | |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | | |
| KIA CORPORATION | 87 | 67 | 529,257 | 61,182 | 自動車・自動車部品 | |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS | 50 | 37 | 927,650 | 107,236 | 保険 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1,902 | 1,877 | 13,293,832 | 1,536,767 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SK TELECOM | 187 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| SK HYNIX INC | 296 | 360 | 4,688,710 | 542,014 | 半導体・半導体製造装置 | |
| LG CHEM LTD | 40 | — | — | — | 素材 | |
| KOREA ZINC CO LTD | 17 | 7 | 348,960 | 40,339 | 素材 | |
| LG H&H CO LTD | 8 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LG UPLUS CORP | 719 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 40 | 41 | 1,813,515 | 209,642 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SK INNOVATOIN CO LTD | 50 | — | — | — | エネルギー | |
| KB FINANCIAL GROUP INC | — | 260 | 1,392,605 | 160,985 | 銀行 | |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | — | 74 | 1,003,027 | 115,949 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NAVER CORP | — | 62 | 1,242,243 | 143,603 | メディア・娯楽 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 3,400 11 | 2,789 9 | 25,239,801 — | 2,917,721 <12.0%> | |
| (台湾) | | | 千台湾ドル | | | |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO | 3,590 | 3,080 | 21,560 | 100,398 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | — | 1,012 | 17,511 | 81,543 | 金融サービス | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 8,030 | 8,770 | 501,676 | 2,336,157 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO | 5,580 | 6,715 | 30,519 | 142,121 | 保険 | |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | 920 | 860 | 45,064 | 209,849 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|----------------------|-------------|--------------|----------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (台湾) | | | 千台湾ドル | 千円 | |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD | 百株 2,210 | 百株 900 | 10,485 | 48,825 | 電気通信サービス |
| MEDIATEK INC | 220 | 890 | 80,545 | 375,073 | 半導体・半導体製造装置 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING | 13,630 | 13,890 | 36,322 | 169,142 | 銀行 |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 6,670 | 6,010 | 60,100 | 279,867 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO | 3,715 | 3,475 | 42,917 | 199,855 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 44,565 9 | 45,602 10 | 846,701 — | 3,942,835 <16.2%> |
| (中国オフショア) | | | 千オフショア元 | | |
| ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A | — | 1,776 | 2,891 | 60,000 | 資本財 |
| ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A | 571 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| CENTRE TESTING INTL GROUP-A | 1,676 | 2,448 | 4,014 | 83,313 | 商業・専門サービス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 3,258 | 2,527 | 12,910 | 267,917 | 耐久消費財・アパレル |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 2,488 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A | 4,501 | 5,112 | 8,206 | 170,291 | 素材 |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | 1,658 | 1,573 | 9,617 | 199,589 | 資本財 |
| S F HOLDING CO LTD-A | 1,757 | — | — | — | 運輸 |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | — | 5,595 | 7,967 | 165,336 | 資本財 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 167 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 165 | 445 | 8,185 | 169,858 | 資本財 |
| SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A | — | 955 | 4,512 | 93,640 | 資本財 |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 3,828 | 8,426 | 174,859 | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | — | 64 | 11,297 | 234,450 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 16,242 9 | 24,325 10 | 78,029 — | 1,619,258 <6.7%> |
| (インド) | | | 千インドルピー | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 584 | 623 | 144,312 | 264,092 | エネルギー |
| HDFC BANK LTD | 1,756 | 1,656 | 246,573 | 451,229 | 銀行 |
| BHARTI AIRTEL LTD | 1,716 | 1,557 | 145,628 | 266,499 | 電気通信サービス |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | 331 | 721 | 111,113 | 203,337 | 自動車・自動車部品 |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | — | 204 | 50,636 | 92,663 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AXIS BANK LTD | 766 | 2,162 | 221,705 | 405,720 | 銀行 |
| CIPLA LTD | 839 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | 546 | 629 | 209,617 | 383,600 | ソフトウェア・サービス |
| ICICI BANK LTD | 3,513 | 2,888 | 269,934 | 493,980 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 10,055 8 | 10,443 8 | 1,399,522 — | 2,561,125 <10.5%> |
| (カタール) | | | 千カタールリアル | | |
| QATAR NATIONAL BANK | 1,778 | — | — | — | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 1,778 1 | — — | — — | — <-%> |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | |
| FIRSTSTRAND LTD | 4,013 | 5,369 | 34,894 | 287,878 | 金融サービス |
| NASPERS LTD-N SHS | 73 | 114 | 37,302 | 307,741 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| THE FOSCHINI GROUP LTD | 248 | 718 | 8,181 | 67,499 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GOLD FIELDS LTD | 1,140 | 810 | 19,336 | 159,523 | 素材 |
| MTN GROUP LTD | 1,054 | — | — | — | 電気通信サービス |
| AVI LTD | 778 | 951 | 7,323 | 60,415 | 食品・飲料・タバコ |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD | 712 | 809 | 20,462 | 168,818 | 生活必需品流通・小売り |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD | 664 | 773 | 13,342 | 110,073 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABSA GROUP LTD | — | 942 | 16,684 | 137,650 | 銀行 |
| IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | — | 922 | 7,415 | 61,175 | 素材 |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 当期末 | | 業種等 | |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|----------|
| | | | 評価額 | 評価額 | | |
| | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (南アフリカ) | | 百株 | 百株 | 千南アフリカランド | 千円 | |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | | 75 | 101 | 19,776 | 163,158 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,761 9 | 11,511 10 | 184,719 - | 1,523,935 <6.3%> | |
| (アラブ首長国連邦) | | | | 千UAEディルハム | | |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | | 7,398 | 5,012 | 3,478 | 142,936 | 不動産管理・開発 |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC | | 1,179 | - | - | - | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,578 2 | 5,012 1 | 3,478 - | 142,936 <0.6%> | |
| (サウジアラビア) | | | | 千サウジアラビアリアル | | |
| ALINMA BANK | | 1,172 | - | - | - | 銀行 |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | | 1,421 | 893 | 3,064 | 123,319 | 銀行 |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | | - | 763 | 2,582 | 103,931 | エネルギー |
| SABIC AGRI-NUTRIENTS CO | | - | 119 | 1,592 | 64,073 | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,593 2 | 1,776 3 | 7,239 - | 291,324 <1.2%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 263,130 118 | 325,734 115 | - - | 23,208,600 <95.4%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 口数 | 当期末 | | 比率 | |
|---|------------------|-------------|-------------|------------|-------------------|-----|
| | | | 評価額 | 評価額 | | |
| | | 口数 | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC | | 10,389 | 10,603 | 2,022 | 304,678 | 1.3 |
| 合計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 10,389 1 | 10,603 1 | 2,022 - | 304,678 <1.3%> | |

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

(注) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 23,208,600 | 94.9 |
| 投資証券 | 304,678 | 1.2 |
| コール・ローン等、その他 | 950,342 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 24,463,620 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (24,020,034千円) の投資信託財産総額 (24,463,620千円) に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.66円、1メキシコペソ=8.6822円、1ブラジルレアル=30.9702円、1チリペソ=0.168966円、1ユーロ=163.80円、1英ポンド=188.08円、1ハンガリーフォリント=0.435943円、1ポーランドズロチ=37.212円、1香港ドル=19.30円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1156円、1台湾ドル=4.6567円、1オフショア元=20.752円、1インドルピー=1.83円、1クエートディナール=489.79円、1カタールリアル=41.38円、1南アフリカランド=8.25円、1UAEディルハム=41.09円、1サウジアラビアリアル=40.24円です。

○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 | 24,468,171,258 | |
| コール・ローン等 | 809,965,968 | |
| 株式(評価額) | 23,208,600,583 | |
| 投資証券(評価額) | 304,678,779 | |
| 未収入金 | 133,356,899 | |
| 未収配当金 | 11,391,527 | |
| 前払金 | 177,502 | |
| (B) 負債 | 148,352,162 | |
| 未払金 | 21,661,685 | |
| 未払解約金 | 126,672,226 | |
| その他未払費用 | 18,251 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 24,319,819,096 | |
| 元本 | 7,220,156,658 | |
| 次期繰越損益金 | 17,099,662,438 | |
| (D) 受益権総口数 | 7,220,156,658口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,683円 | |

| | |
|-----------|----------------|
| [元本増減] | |
| 期首元本額 | 6,630,114,797円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,546,897,707円 |
| 期中一部解約元本額 | 956,855,846円 |

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| [当マザーファンドの当期末における元本の内訳] | |
| シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型) | 85,349,503円 |
| シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型) | 3,498,191,892円 |
| シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 3,636,615,263円 |

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 506,795,310 | |
| 受取配当金 | 494,643,788 | |
| 受取利息 | 10,249,543 | |
| その他収益金 | 2,028,126 | |
| 支払利息 | △ 126,147 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,493,111,954 | |
| 売買益 | 4,866,561,370 | |
| 売買損 | △ 2,373,449,416 | |
| (C) 保管費用等 | △ 70,985,400 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,928,921,864 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,006,751,940 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,195,283,549 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,031,294,915 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 17,099,662,438 | |
| 次期繰越損益金(H) | 17,099,662,438 | |

- (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。

<お知らせ>

ファンドのベンチマークを「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」から「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)」へ変更しました。(2023年8月16日から適用)

ロベコ・QIエマージング・マーケット・アクティブ・エクイティ

決算日 2023年12月31日

(計算期間：2023年1月1日～2023年12月31日)

- * 以下は、直近で入手可能な資料から抜粋、一部翻訳して作成したものです。
- * 開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用明細 (2023年1月1日～2023年12月31日)

| 項目 | 当期 |
|--------------|-----------|
| | ユーロ |
| 運用報酬 | 5,458,390 |
| サービスフィー | 1,416,963 |
| 登録税 | 112,365 |
| 銀行及びその他の支払利息 | 26,607 |
| 合計 | 7,014,325 |

■組入明細 (2023年12月31日現在)

Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing

Equities

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Bermuda | | | | |
| Kunlun Energy Co. Ltd. | HKD | 4,572,000 | 3,731,503 | 0.30 |
| Luye Pharma Group Ltd., Reg. S | HKD | 3,766,500 | 1,628,740 | 0.13 |
| Orient Overseas International Ltd. | HKD | 179,500 | 2,268,275 | 0.18 |
| | | | 7,628,518 | 0.61 |
| Brazil | | | | |
| Banco do Brasil SA | BRL | 691,500 | 7,138,009 | 0.56 |
| Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Preference 'B' | BRL | 1,240,400 | 3,086,005 | 0.24 |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 696,300 | 4,366,516 | 0.35 |
| Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG | BRL | 386,400 | 1,474,757 | 0.12 |
| Cia Energetica de Minas Gerais Preference | BRL | 2,872,700 | 6,145,903 | 0.49 |
| CPFL Energia SA | BRL | 101,800 | 730,592 | 0.06 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 1,475,265 | 6,532,359 | 0.52 |
| Hidrovias do Brasil SA | BRL | 1,380,200 | 1,013,425 | 0.08 |
| Iochpe Maxion SA | BRL | 1,131,200 | 2,717,352 | 0.21 |
| Itausa SA Preference | BRL | 637,758 | 1,232,504 | 0.10 |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR | USD | 359,839 | 5,202,217 | 0.41 |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 899,202 | 12,438,154 | 0.99 |
| Sao Martinho S/A | BRL | 78,400 | 428,238 | 0.03 |
| Telefonica Brasil SA, ADR | USD | 658,835 | 6,524,831 | 0.52 |
| TIM SA, ADR | USD | 240,393 | 4,019,426 | 0.32 |
| Vibra Energia SA | BRL | 836,500 | 3,548,066 | 0.28 |
| | | | 66,598,354 | 5.28 |
| Cayman Islands | | | | |
| 361 Degrees International Ltd. | HKD | 1,374,000 | 552,740 | 0.04 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 1,909,408 | 16,734,989 | 1.33 |
| Asia Cement China Holdings Corp. | HKD | 455,000 | 128,708 | 0.01 |
| Autohome, Inc., ADR | USD | 198,642 | 5,045,847 | 0.40 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 732,750 | 9,862,635 | 0.78 |
| China Dongxiang Group Co. Ltd. | HKD | 4,767,000 | 157,505 | 0.01 |
| China Medical System Holdings Ltd. | HKD | 718,000 | 1,152,034 | 0.09 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd. | HKD | 1,394,000 | 473,517 | 0.04 |
| EEKA Fashion Holdings Ltd. | HKD | 33,500 | 55,071 | 0.01 |
| Gourmet Master Co. Ltd. | TWD | 567,000 | 1,697,542 | 0.14 |
| Haidilao International Holding Ltd., Reg. S | HKD | 995,000 | 1,677,229 | 0.13 |
| Himax Technologies, Inc., ADR | USD | 276,942 | 1,521,783 | 0.12 |
| JD.com, Inc., ADR | USD | 6,341 | 165,837 | 0.01 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 48,573 | 633,508 | 0.05 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 128,006 | 1,924,754 | 0.15 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|--------------------|--------------|
| Kingboard Holdings Ltd. | HKD | 503,000 | 1,089,306 | 0.09 |
| Kingsoft Corp. Ltd. | HKD | 1,306,200 | 3,649,485 | 0.29 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 1,086,600 | 6,670,226 | 0.53 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 580,900 | 9,906,471 | 0.79 |
| Lonking Holdings Ltd. | HKD | 3,644,000 | 515,398 | 0.04 |
| Maoyan Entertainment, Reg. S | HKD | 501,400 | 521,994 | 0.04 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 270,600 | 2,569,311 | 0.20 |
| NetDragon Websoft Holdings Ltd. | HKD | 509,500 | 731,257 | 0.06 |
| NetEase, Inc. | HKD | 689,300 | 11,235,658 | 0.89 |
| New Oriental Education & Technology Group, Inc. | HKD | 879,500 | 5,633,432 | 0.45 |
| Pagseguro Digital Ltd. 'A' | USD | 409,386 | 4,621,413 | 0.37 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 109,065 | 14,445,571 | 1.15 |
| StoneCo Ltd. 'A' | USD | 356,774 | 5,823,234 | 0.46 |
| TCL Electronics Holdings Ltd. | HKD | 1,659,000 | 490,446 | 0.04 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1,005,600 | 34,228,371 | 2.72 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 685,924 | 5,594,691 | 0.44 |
| Tianneng Power International Ltd. | HKD | 1,544,000 | 1,179,608 | 0.09 |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 2,957,200 | 4,950,543 | 0.39 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 183,000 | 5,889,460 | 0.47 |
| Truly International Holdings Ltd. | HKD | 4,562,000 | 423,107 | 0.03 |
| Vipshop Holdings Ltd., ADR | USD | 446,660 | 7,181,172 | 0.57 |
| Weibo Corp., ADR | USD | 65,587 | 650,140 | 0.05 |
| XD, Inc., Reg. S | HKD | 694,200 | 820,899 | 0.07 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 4,274,200 | 7,730,086 | 0.61 |
| Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 1,758,000 | 2,796,262 | 0.22 |
| | | | 181,131,240 | 14.37 |
| Chile | | | | |
| Banco Santander Chile | CLP | 3,655 | 163 | - |
| Cencosud SA | CLP | 2,260,599 | 3,878,294 | 0.31 |
| | | | 3,878,457 | 0.31 |
| China | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 21,223,000 | 7,405,906 | 0.59 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 20,451,130 | 7,065,428 | 0.56 |
| Bank of Communications Co. Ltd. 'H' | HKD | 9,432,000 | 5,325,221 | 0.42 |
| China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H' | HKD | 13,710,200 | 5,849,201 | 0.46 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 3,078,000 | 1,156,162 | 0.09 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 24,670,040 | 13,299,267 | 1.06 |
| China Everbright Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2,684,000 | 721,897 | 0.06 |
| China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H' | HKD | 4,932,500 | 2,361,685 | 0.19 |
| China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H' | HKD | 1,926,500 | 591,861 | 0.05 |
| China Railway Group Ltd. 'H' | HKD | 3,048,000 | 1,229,700 | 0.10 |
| China Reinsurance Group Corp. 'H' | HKD | 9,280,000 | 489,513 | 0.04 |
| Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 7,295,000 | 2,562,553 | 0.20 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|-------------------|-------------|
| COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H' | HKD | 2,522,750 | 2,295,878 | 0.18 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 3,448,000 | 1,375,088 | 0.11 |
| Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. | HKD | 1,006,000 | 1,966,348 | 0.16 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 14,425,575 | 6,388,537 | 0.51 |
| Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H' | HKD | 991,000 | 1,268,375 | 0.10 |
| Legend Holdings Corp., Reg. S 'H' | HKD | 936,100 | 798,739 | 0.06 |
| Livzon Pharmaceutical Group, Inc. 'H' | HKD | 246,000 | 688,743 | 0.05 |
| New China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 691,000 | 1,219,264 | 0.10 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 17,761,000 | 4,941,782 | 0.39 |
| Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H' | HKD | 435,800 | 576,977 | 0.05 |
| Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 3,431,500 | 1,591,288 | 0.13 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 1,726,800 | 4,093,929 | 0.32 |
| Sinotrans Ltd. 'H' | HKD | 3,145,000 | 1,192,266 | 0.09 |
| TravelSky Technology Ltd. 'H' | HKD | 1,329,000 | 2,080,002 | 0.16 |
| Weichai Power Co. Ltd. 'H' | HKD | 1,843,000 | 2,786,171 | 0.22 |
| Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H' | HKD | 3,921,960 | 2,368,895 | 0.19 |
| Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H' | HKD | 2,417,400 | 1,205,097 | 0.10 |
| ZTE Corp. 'H' | HKD | 1,460,400 | 2,952,726 | 0.23 |
| | | | 87,848,499 | 6.97 |
| Greece | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | EUR | 1,510,947 | 2,432,625 | 0.19 |
| JUMBO SA | EUR | 95,079 | 2,388,384 | 0.19 |
| Mytilineos SA | EUR | 78,054 | 2,864,582 | 0.23 |
| National Bank of Greece SA | EUR | 237,782 | 1,495,649 | 0.12 |
| | | | 9,181,240 | 0.73 |
| Hong Kong | | | | |
| BYD Electronic International Co. Ltd. | HKD | 1,585,000 | 6,725,356 | 0.53 |
| China Everbright Ltd. | HKD | 492,000 | 263,519 | 0.02 |
| China Nonferrous Mining Corp. Ltd. | HKD | 2,098,000 | 1,247,751 | 0.10 |
| China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S | HKD | 4,621,500 | 2,748,560 | 0.22 |
| CITIC Ltd. | HKD | 2,888,000 | 2,611,540 | 0.21 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 4,598,000 | 5,820,985 | 0.46 |
| Sinotruk Hong Kong Ltd. | HKD | 1,186,000 | 2,106,436 | 0.17 |
| | | | 21,524,147 | 1.71 |
| India | | | | |
| Ajanta Pharma Ltd. | INR | 26,029 | 590,014 | 0.05 |
| Alkem Laboratories Ltd. | INR | 36,598 | 2,071,371 | 0.16 |
| Amara Raja Energy & Mobility Ltd. | INR | 122,890 | 1,090,905 | 0.09 |
| Angel One Ltd. | INR | 164,394 | 6,237,603 | 0.50 |
| Apar Industries Ltd. | INR | 26,641 | 1,754,406 | 0.14 |
| Apollo Tyres Ltd. | INR | 909,472 | 4,492,346 | 0.36 |
| Aurobindo Pharma Ltd. | INR | 530,341 | 6,254,098 | 0.50 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|-------------|--------------|------------|
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 77, 191 | 5, 707, 949 | 0.45 |
| Bank of Baroda | INR | 1, 019, 106 | 2, 562, 120 | 0.20 |
| Bharat Electronics Ltd. | INR | 2, 875, 651 | 5, 762, 434 | 0.46 |
| Birlasoft Ltd. | INR | 114, 154 | 895, 440 | 0.07 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 23, 775 | 1, 380, 753 | 0.11 |
| Castrol India Ltd. | INR | 574, 520 | 1, 123, 451 | 0.09 |
| Chennai Petroleum Corp. Ltd. | INR | 196, 475 | 1, 487, 636 | 0.12 |
| Cipla Ltd. | INR | 497, 135 | 6, 740, 268 | 0.54 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 238, 230 | 6, 556, 102 | 0.52 |
| Cummins India Ltd. | INR | 184, 784 | 3, 947, 980 | 0.31 |
| Cyient Ltd. | INR | 205, 587 | 5, 128, 712 | 0.41 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd., ADR | USD | 98, 716 | 6, 217, 951 | 0.49 |
| GAIL India Ltd. | INR | 379, 647 | 669, 489 | 0.05 |
| Glenmark Pharmaceuticals Ltd. | INR | 559, 437 | 5, 197, 133 | 0.41 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 514, 070 | 8, 199, 098 | 0.65 |
| Hero MotoCorp Ltd. | INR | 152, 586 | 6, 871, 444 | 0.55 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 342, 847 | 2, 293, 241 | 0.18 |
| Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S | INR | 230, 450 | 7, 029, 670 | 0.56 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 18, 084 | 390, 280 | 0.03 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 26, 123 | 434, 654 | 0.03 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 174, 300 | 441, 713 | 0.04 |
| Jyothy Labs Ltd. | INR | 312, 295 | 1, 627, 009 | 0.13 |
| Karnataka Bank Ltd. (The) | INR | 489, 139 | 1, 245, 435 | 0.10 |
| Karur Vysya Bank Ltd. (The) | INR | 1, 200, 314 | 2, 205, 488 | 0.18 |
| KPIT Technologies Ltd. | INR | 327, 620 | 5, 395, 522 | 0.43 |
| Lupin Ltd. | INR | 467, 834 | 6, 733, 105 | 0.53 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 333, 310 | 6, 270, 815 | 0.50 |
| Manappuram Finance Ltd. | INR | 2, 697, 497 | 5, 047, 422 | 0.40 |
| Mazagon Dock Shipbuilders Ltd. | INR | 134, 799 | 3, 344, 823 | 0.27 |
| Nestle India Ltd. | INR | 9, 718 | 2, 810, 069 | 0.22 |
| NMDC Ltd. | INR | 2, 700, 868 | 6, 159, 968 | 0.49 |
| Oil India Ltd. | INR | 352, 701 | 1, 427, 923 | 0.11 |
| Oracle Financial Services Software Ltd. | INR | 19, 918 | 912, 844 | 0.07 |
| PI Industries Ltd. | INR | 37, 320 | 1, 427, 442 | 0.11 |
| Polyplex Corp. Ltd. | INR | 70, 944 | 811, 415 | 0.06 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 2, 950, 295 | 7, 613, 079 | 0.60 |
| Raymond Ltd. | INR | 163, 398 | 3, 063, 021 | 0.24 |
| REC Ltd. | INR | 1, 552, 014 | 6, 970, 567 | 0.55 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 221, 186 | 6, 219, 994 | 0.49 |
| Solar Industries India Ltd. | INR | 10, 078 | 737, 579 | 0.06 |
| Sonata Software Ltd. | INR | 358, 440 | 2, 896, 272 | 0.23 |
| Sun TV Network Ltd. | INR | 304, 684 | 2, 360, 651 | 0.19 |
| Tata Motors Ltd. | INR | 994, 672 | 8, 439, 697 | 0.67 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|------------|--------------------|--------------|
| Varun Beverages Ltd. | INR | 41,695 | 561,046 | 0.04 |
| Zensar Technologies Ltd. | INR | 634,941 | 4,217,994 | 0.34 |
| Zydus Lifesciences Ltd. | INR | 754,936 | 5,660,250 | 0.45 |
| | | | 195,687,691 | 15.53 |
| Indonesia | | | | |
| Astra International Tbk. PT | IDR | 17,758,200 | 5,899,128 | 0.47 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 24,178,300 | 8,600,457 | 0.68 |
| Medco Energi Internasional Tbk. PT | IDR | 23,200,400 | 1,575,498 | 0.13 |
| Perusahaan Gas Negara Tbk. PT | IDR | 18,559,200 | 1,233,043 | 0.10 |
| Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT | IDR | 4,019,000 | 692,350 | 0.05 |
| United Tractors Tbk. PT | IDR | 1,837,000 | 2,443,645 | 0.19 |
| | | | 20,444,121 | 1.62 |
| Kuwait | | | | |
| Gulf Bank KSCP | KWD | 2,721,918 | 2,253,538 | 0.18 |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 737,300 | 1,942,071 | 0.15 |
| | | | 4,195,609 | 0.33 |
| Malaysia | | | | |
| AMMB Holdings Bhd. | MYR | 2,696,200 | 2,130,033 | 0.17 |
| Bermaz Auto Bhd. | MYR | 2,725,200 | 1,267,069 | 0.10 |
| Bumi Armada Bhd. | MYR | 18,631,000 | 1,816,900 | 0.14 |
| Kuala Lumpur Kepong Bhd. | MYR | 103,300 | 444,063 | 0.04 |
| Lotte Chemical Titan Holding Bhd., Reg. S | MYR | 1,697,500 | 451,475 | 0.04 |
| MISC Bhd. | MYR | 982,000 | 1,410,356 | 0.11 |
| PPB Group Bhd. | MYR | 317,700 | 906,307 | 0.07 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 2,075,045 | 2,268,874 | 0.18 |
| YTL Power International Bhd. | MYR | 1,442,800 | 721,987 | 0.06 |
| | | | 11,417,064 | 0.91 |
| Mexico | | | | |
| Banco del Bajio SA, Reg. S | MXN | 1,347,200 | 4,090,565 | 0.32 |
| Cemex SAB de CV, ADR | USD | 1,090,930 | 7,653,743 | 0.61 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR | USD | 6,193 | 530,580 | 0.04 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV | MXN | 26,460 | 227,687 | 0.02 |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1' | MXN | 124,900 | 771,632 | 0.06 |
| Gruma SAB de CV 'B' | MXN | 140,210 | 2,332,050 | 0.19 |
| Grupo Mexico SAB de CV 'B' | MXN | 361,300 | 1,818,987 | 0.14 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 1,342,400 | 2,739,095 | 0.22 |
| Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV | MXN | 47,995 | 471,363 | 0.04 |
| Vista Energy SAB de CV, ADR | USD | 170,734 | 4,561,047 | 0.36 |
| | | | 25,196,749 | 2.00 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Philippines | | | | |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 124,310 | 210,943 | 0.02 |
| Megaworld Corp. | PHP | 7,779,000 | 250,525 | 0.02 |
| | | | 461,468 | 0.04 |
| Poland | | | | |
| Asseco Poland SA | PLN | 7,858 | 132,240 | 0.01 |
| Jastrzebska Spolka Weglowa SA | PLN | 130,063 | 1,258,483 | 0.10 |
| Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA | PLN | 530,353 | 5,771,448 | 0.46 |
| | | | 7,162,171 | 0.57 |
| Qatar | | | | |
| Commercial Bank PSQC (The) | QAR | 656,408 | 971,058 | 0.08 |
| Ooredoo QPSC | QAR | 1,074,723 | 2,912,579 | 0.23 |
| Qatar Islamic Bank SAQ | QAR | 398,005 | 2,068,185 | 0.16 |
| | | | 5,951,822 | 0.47 |
| Saudi Arabia | | | | |
| Arab National Bank | SAR | 56,954 | 348,535 | 0.03 |
| Arabian Contracting Services Co. | SAR | 11,567 | 661,779 | 0.05 |
| Arabian Internet & Communications Services Co. | SAR | 54,259 | 4,534,641 | 0.36 |
| Banque Saudi Fransi | SAR | 227,987 | 2,201,477 | 0.17 |
| Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co. | SAR | 43,734 | 2,996,233 | 0.24 |
| Elm Co. | SAR | 32,200 | 6,335,159 | 0.50 |
| Etihad Etisalat Co. | SAR | 551,904 | 6,581,646 | 0.52 |
| Kingdom Holding Co. | SAR | 130,146 | 224,008 | 0.02 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 44,655 | 2,179,693 | 0.17 |
| Middle East Healthcare Co. | SAR | 24,167 | 516,893 | 0.04 |
| National Agriculture Development Co. (The) | SAR | 76,706 | 516,628 | 0.04 |
| National Medical Care Co. | SAR | 40,327 | 1,697,800 | 0.14 |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 159,814 | 5,331,715 | 0.42 |
| Sahara International Petrochemical Co. | SAR | 472,489 | 3,883,764 | 0.31 |
| Saudi Investment Bank (The) | SAR | 219,467 | 842,384 | 0.07 |
| Savola Group (The) | SAR | 140,848 | 1,269,946 | 0.10 |
| | | | 40,122,301 | 3.18 |
| South Africa | | | | |
| Barloworld Ltd. | ZAR | 78,835 | 308,295 | 0.02 |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 249,353 | 5,266,321 | 0.42 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 221,035 | 1,308,509 | 0.10 |
| Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 709,921 | 3,207,444 | 0.25 |
| Investec Ltd. | ZAR | 540,307 | 3,359,051 | 0.27 |
| Kumba Iron Ore Ltd. | ZAR | 151,811 | 4,620,021 | 0.37 |
| Momentum Metropolitan Holdings | ZAR | 2,393,395 | 2,593,469 | 0.21 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|------------------------------|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 28,326 | 4,386,044 | 0.35 |
| OUTsurance Group Ltd. | ZAR | 370,244 | 773,431 | 0.06 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 1,637,038 | 5,899,444 | 0.47 |
| Sappi Ltd. | ZAR | 2,190,026 | 4,791,732 | 0.38 |
| Sasol Ltd. | ZAR | 192,754 | 1,767,976 | 0.14 |
| Truworths International Ltd. | ZAR | 390,458 | 1,437,065 | 0.11 |
| | | | 39,718,802 | 3.15 |

South Korea

| | | | | |
|---|-----|---------|-----------|------|
| BNK Financial Group, Inc. | KRW | 302,288 | 1,517,093 | 0.12 |
| Celltrion, Inc. | KRW | 19,013 | 2,692,890 | 0.21 |
| Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp. | KRW | 12,245 | 1,126,656 | 0.09 |
| Classys, Inc. 'ys' | KRW | 118,181 | 3,135,866 | 0.25 |
| DB HiTek Co. Ltd. | KRW | 26,757 | 1,102,118 | 0.09 |
| DB Insurance Co. Ltd. | KRW | 85,183 | 5,011,541 | 0.40 |
| DGB Financial Group, Inc. | KRW | 263,441 | 1,572,114 | 0.12 |
| Doosan Bobcat, Inc. | KRW | 156,044 | 5,528,032 | 0.44 |
| GS Holdings Corp. | KRW | 44,015 | 1,265,368 | 0.10 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 259,131 | 7,905,003 | 0.63 |
| Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 164,929 | 5,263,151 | 0.42 |
| Hanmi Pharm Co. Ltd. | KRW | 5,534 | 1,371,170 | 0.11 |
| HD Hyundai Construction Equipment Co. Ltd. | KRW | 19,902 | 723,236 | 0.06 |
| HD Hyundai Electric Co. Ltd. | KRW | 16,712 | 965,591 | 0.08 |
| HD Hyundai Infracore Co. Ltd. | KRW | 260,319 | 1,485,781 | 0.12 |
| HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction 'E' | KRW | 94,653 | 971,360 | 0.08 |
| HYBE Co. Ltd. | KRW | 3,942 | 646,988 | 0.05 |
| Hyosung Heavy Industries Corp. | KRW | 14,293 | 1,626,534 | 0.13 |
| Hyundai Autoever Corp. | KRW | 12,580 | 1,870,182 | 0.15 |
| Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd. | KRW | 44,274 | 1,086,093 | 0.09 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 26,302 | 3,540,385 | 0.28 |
| Hyundai Home Shopping Network Corp. | KRW | 16,200 | 490,209 | 0.04 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 37,873 | 6,309,152 | 0.50 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 62,465 | 8,934,990 | 0.71 |
| Industrial Bank of Korea | KRW | 221,404 | 1,845,708 | 0.15 |
| Intekplus Co. Ltd. | KRW | 24,219 | 514,961 | 0.04 |
| JB Financial Group Co. Ltd. | KRW | 155,751 | 1,246,946 | 0.10 |
| JW Pharmaceutical Corp. | KRW | 25,822 | 645,242 | 0.05 |
| JYP Entertainment Corp. | KRW | 21,211 | 1,510,301 | 0.12 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 238,496 | 9,069,248 | 0.72 |
| Kia Corp. | KRW | 131,378 | 9,234,547 | 0.73 |
| Korean Air Lines Co. Ltd. | KRW | 54,619 | 917,560 | 0.07 |
| Krafton, Inc. | KRW | 6,589 | 896,639 | 0.07 |
| LG Electronics, Inc. | KRW | 61,103 | 4,372,232 | 0.35 |
| LG Uplus Corp. | KRW | 205,127 | 1,474,998 | 0.12 |
| LX INTERNATIONAL Corp. | KRW | 40,760 | 842,315 | 0.07 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|---------|--------------------|--------------|
| NAVER Corp. | KRW | 13,023 | 2,050,463 | 0.16 |
| OCI Holdings Co. Ltd. | KRW | 40,647 | 3,034,212 | 0.24 |
| Orion Corp. | KRW | 3,851 | 314,267 | 0.02 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 13,942 | 1,269,076 | 0.10 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 141,394 | 6,191,729 | 0.49 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 721,137 | 39,790,588 | 3.16 |
| Samsung Engineering Co. Ltd. | KRW | 272,875 | 5,562,303 | 0.44 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 29,114 | 5,382,085 | 0.43 |
| Samsung Securities Co. Ltd. | KRW | 1,779 | 48,143 | - |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 162,939 | 4,598,366 | 0.36 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 31,194 | 3,102,562 | 0.25 |
| SL Corp. | KRW | 22,681 | 569,146 | 0.04 |
| SOLUM Co. Ltd. | KRW | 42,649 | 818,398 | 0.06 |
| VT Co. Ltd. | KRW | 157,514 | 1,806,892 | 0.14 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 387,182 | 3,537,948 | 0.28 |
| | | | 176,788,378 | 14.03 |

Taiwan

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------|------|
| Accton Technology Corp. | TWD | 400,000 | 6,170,680 | 0.49 |
| Arcadyan Technology Corp. | TWD | 431,000 | 2,167,569 | 0.17 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 604,000 | 8,720,893 | 0.69 |
| Capital Securities Corp. | TWD | 622,000 | 299,971 | 0.02 |
| Catcher Technology Co. Ltd. | TWD | 694,000 | 3,971,299 | 0.32 |
| Chicony Electronics Co. Ltd. | TWD | 639,000 | 3,298,453 | 0.26 |
| Compal Electronics, Inc. | TWD | 6,587,000 | 7,742,609 | 0.61 |
| Coretronic Corp. | TWD | 254,000 | 535,687 | 0.04 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 803,200 | 3,399,750 | 0.27 |
| Everlight Electronics Co. Ltd. | TWD | 247,000 | 364,282 | 0.03 |
| Fitipower Integrated Technology, Inc. | TWD | 122,850 | 933,090 | 0.07 |
| Gamania Digital Entertainment Co. Ltd. | TWD | 934,000 | 2,038,684 | 0.16 |
| Global Mixed Mode Technology, Inc. | TWD | 137,000 | 1,066,832 | 0.09 |
| International Games System Co. Ltd. | TWD | 252,000 | 5,381,588 | 0.43 |
| Inventec Corp. | TWD | 2,817,000 | 4,387,247 | 0.35 |
| King Yuan Electronics Co. Ltd. | TWD | 330,000 | 826,405 | 0.07 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 1,878,000 | 6,481,161 | 0.51 |
| M31 Technology Corp. | TWD | 90,200 | 2,820,225 | 0.22 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 500,000 | 14,969,503 | 1.19 |
| Merry Electronics Co. Ltd. | TWD | 256,000 | 826,848 | 0.07 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 514,000 | 7,838,356 | 0.62 |
| Phison Electronics Corp. | TWD | 230,000 | 3,527,788 | 0.28 |
| Pou Chen Corp. | TWD | 4,137,000 | 3,770,642 | 0.30 |
| Primax Electronics Ltd. | TWD | 739,000 | 1,475,722 | 0.12 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 536,000 | 3,549,380 | 0.28 |
| Radiant Opto-Electronics Corp. | TWD | 116,000 | 455,073 | 0.04 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 249,000 | 3,462,999 | 0.28 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|------------|--------------------|--------------|
| Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd. | TWD | 205,000 | 650,030 | 0.05 |
| Taishin Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 6,129,000 | 3,272,198 | 0.26 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 4,151,267 | 72,611,716 | 5.76 |
| Taiwan Surface Mounting Technology Corp. | TWD | 493,000 | 1,394,559 | 0.11 |
| Teco Electric and Machinery Co. Ltd. | TWD | 1,547,000 | 2,135,539 | 0.17 |
| Tong Yang Industry Co. Ltd. | TWD | 366,000 | 820,476 | 0.07 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 3,909,000 | 6,064,888 | 0.48 |
| Winbond Electronics Corp. | TWD | 800,955 | 719,394 | 0.06 |
| Wistron Corp. | TWD | 1,471,000 | 4,278,198 | 0.34 |
| Wowprime Corp. | TWD | 434,746 | 3,199,466 | 0.25 |
| WPG Holdings Ltd. | TWD | 2,256,000 | 5,430,010 | 0.43 |
| Zyxel Group Corp. | TWD | 366,000 | 548,424 | 0.04 |
| | | | 201,607,634 | 16.00 |
| Thailand | | | | |
| Bangchak Corp. PCL, NVDR | THB | 2,384,900 | 2,751,482 | 0.22 |
| Bangkok Bank PCL, NVDR | THB | 1,164,200 | 4,832,247 | 0.38 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR | THB | 1,266,300 | 931,980 | 0.07 |
| Bumrungrad Hospital PCL, NVDR | THB | 852,800 | 5,021,198 | 0.40 |
| Delta Electronics Thailand PCL, NVDR | THB | 747,500 | 1,744,621 | 0.14 |
| Ichitan Group PCL | THB | 1,071,400 | 446,127 | 0.04 |
| Kasikornbank PCL | THB | 627,200 | 2,245,676 | 0.18 |
| Kiatnakin Phatra Bank PCL, NVDR | THB | 464,000 | 618,388 | 0.05 |
| Krung Thai Bank PCL, NVDR | THB | 10,570,500 | 5,158,466 | 0.41 |
| Mega Lifesciences PCL, NVDR | THB | 247,000 | 263,676 | 0.02 |
| PTT Exploration & Production PCL, NVDR | THB | 1,278,200 | 5,068,124 | 0.40 |
| Sansiri PCL, NVDR | THB | 19,438,600 | 912,526 | 0.07 |
| Supalai PCL, NVDR | THB | 2,586,500 | 1,275,947 | 0.10 |
| Thanachart Capital PCL, NVDR | THB | 919,700 | 1,207,421 | 0.10 |
| Tisco Financial Group PCL, NVDR | THB | 966,000 | 2,555,626 | 0.20 |
| TMBThanachart Bank PCL, NVDR | THB | 55,084,700 | 2,439,802 | 0.19 |
| | | | 37,473,307 | 2.97 |
| Turkey | | | | |
| Akbank TAS | TRY | 5,258,630 | 5,886,490 | 0.47 |
| KOC Holding A/S | TRY | 567,862 | 2,468,153 | 0.20 |
| Migros Ticaret A/S | TRY | 408,700 | 4,196,647 | 0.33 |
| Turk Hava Yollari AO | TRY | 398,846 | 2,794,696 | 0.22 |
| Turkiye Is Bankasi A/S 'C' | TRY | 6,031,542 | 4,318,712 | 0.34 |
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S | TRY | 9,355,711 | 5,603,436 | 0.45 |
| | | | 25,268,134 | 2.01 |
| United Arab Emirates | | | | |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 503,563 | 1,256,083 | 0.10 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 4,165,087 | 8,130,798 | 0.65 |

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|-----------|----------------------|--------------|
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 1,197,271 | 5,105,315 | 0.40 |
| | | | <u>14,492,196</u> | <u>1.15</u> |
| Total Equities | | | <u>1,183,777,902</u> | <u>93.94</u> |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | | | <u>1,183,777,902</u> | <u>93.94</u> |

Other transferable securities and money market instruments

Equities

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|-----------|--------------|------------|
| Cayman Islands | | | | |
| China Lumena New Materials Corp. *1 | HKD | 242,600 | — | — |
| China Metal Recycling Holdings Ltd. *1 | HKD | 962,449 | — | — |
| | | | <u>—</u> | <u>—</u> |
| Cyprus | | | | |
| Globaltrans Investment plc, GDR*1 | USD | 69,278 | 1 | — |
| Ros Agro plc, GDR*1 | RUB | 99,920 | — | — |
| | | | <u>1</u> | <u>—</u> |
| Russia | | | | |
| Alrosa PJSC*1 | RUB | 421,010 | — | — |
| Detsky Mir PJSC*1 | RUB | 1,010,800 | — | — |
| Gazprom PJSC*1 | RUB | 411,810 | — | — |
| Magnit PJSC, GDR*1 | USD | 1 | — | — |
| Magnit PJSC*1 | RUB | 17,564 | — | — |
| Sberbank of Russia PJSC Preference*1 | RUB | 986,870 | — | — |
| Sberbank of Russia PJSC*1 | RUB | 1,065,185 | — | — |
| Tatneft PJSC*1 | RUB | 152,282 | — | — |
| | | | <u>—</u> | <u>—</u> |
| Total Equities | | | <u>1</u> | <u>—</u> |
| Total Other transferable securities and money market instruments | | | <u>1</u> | <u>—</u> |

Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings

Collective Investment Schemes – UCITS

| | 通貨 | 数量 | 評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|---------|---------------|------------|
| Luxembourg | | | | |
| Robeco QI Chinese A-share Active Equities – Z EUR*2 | EUR | 475,556 | 51,803,141 | 4.11 |
| | | | 51,803,141 | 4.11 |
| Total Collective Investment Schemes – UCITS | | | 51,803,141 | 4.11 |
| Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings | | | 51,803,141 | 4.11 |
| Total Investments | | | 1,235,581,044 | 98.05 |
| Cash | | | 33,541,939 | 2.66 |
| Other assets/(liabilities) | | | (9,006,258) | (0.71) |
| Total net assets | | | 1,260,116,725 | 100.00 |

*1 Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors of the Company.

*2 Related Party Fund.

RM新興国株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | <ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式**DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。新興国株式の指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 | | MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-------|-------------------------------------|-------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 騰落 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 13,853 | 11.0 | 281,695.65 | 12.4 | 71.2 | 29.0 | 0.2 | 10,642 |
| 5期(2021年1月25日) | 16,589 | 19.8 | 341,866.31 | 21.4 | 83.0 | 16.8 | 0.1 | 13,856 |
| 6期(2022年1月25日) | 16,253 | △ 2.0 | 337,577.45 | △ 1.3 | 91.0 | 8.8 | 0.1 | 18,736 |
| 7期(2023年1月25日) | 16,233 | △ 0.1 | 339,483.75 | 0.6 | 93.4 | 6.5 | 0.1 | 21,277 |
| 8期(2024年1月25日) | 17,757 | 9.4 | 374,852.45 | 10.4 | 95.2 | 4.7 | 0.1 | 31,900 |

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|------------|--------|-------|-------------------------------------|-------|------------|------------|--------------|
| | 騰落 | 騰落率 | (ベンチマーク) 騰落 | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2023年1月25日 | 16,233 | — | 339,483.75 | — | 93.4 | 6.5 | 0.1 |
| 1月末 | 16,271 | 0.2 | 341,260.72 | 0.5 | 93.9 | 6.4 | 0.1 |
| 2月末 | 15,782 | △ 2.8 | 330,583.62 | △ 2.6 | 91.7 | 9.0 | 0.1 |
| 3月末 | 15,805 | △ 2.6 | 331,122.22 | △ 2.5 | 92.2 | 7.7 | 0.1 |
| 4月末 | 15,660 | △ 3.5 | 328,440.64 | △ 3.3 | 93.3 | 6.6 | 0.1 |
| 5月末 | 16,334 | 0.6 | 342,757.41 | 1.0 | 92.2 | 7.9 | 0.1 |
| 6月末 | 17,312 | 6.6 | 363,768.89 | 7.2 | 94.2 | 5.7 | 0.1 |
| 7月末 | 17,850 | 10.0 | 375,788.66 | 10.7 | 93.3 | 6.6 | 0.1 |
| 8月末 | 17,598 | 8.4 | 370,134.25 | 9.0 | 92.2 | 7.7 | 0.1 |
| 9月末 | 17,236 | 6.2 | 362,611.39 | 6.8 | 94.0 | 5.9 | 0.1 |
| 10月末 | 16,814 | 3.6 | 354,176.78 | 4.3 | 92.1 | 7.4 | 0.1 |
| 11月末 | 17,651 | 8.7 | 372,080.78 | 9.6 | 91.0 | 8.9 | 0.1 |
| 12月末 | 17,729 | 9.2 | 374,221.29 | 10.2 | 93.4 | 6.5 | 0.1 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2024年1月25日 | 17,757 | 9.4 | 374,852.45 | 10.4 | 95.2 | 4.7 | 0.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

新興国株式市況

新興国の株式市場は、前期末と比較して概ね横ばいとなりました。中国では、不動産市場の低迷などによる景気停滞感を背景に、上値の重い展開となりました。一方、台湾や韓国では、半導体関連銘柄の占める割合が多いことからAI（人工知能）をテーマに上昇したほか、インドでは、中国市場の代替先として選好され、上昇基調で推移しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル＝151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ＝164円台まで円安が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国ではインフレ率に対して高水準の政策金利が維持されたことから、円・米ドルの双方に対して通貨高が進行した一方、中国では緩和的な金融政策が維持され、米ドルに対して元安が進行しました。トルコでは、金融政策の先行き不透明感が払拭されず、円・米ドルの双方に対して通貨安が大幅に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+9.4%となり、ベンチマークの+10.4%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

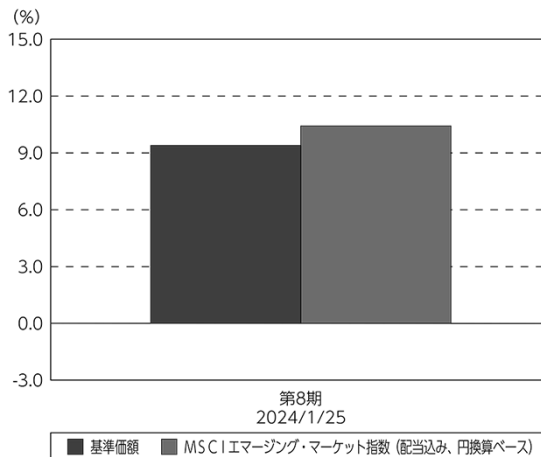
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 5 | 0.031 | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (3) | (0.021) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (2) | (0.010) | |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 4 | 0.022 | (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 |
| (株 式) | (4) | (0.022) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 35 | 0.205 | (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、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| (保 管 費 用) | (32) | (0.193) | |
| (そ の 他) | (2) | (0.012) | |
| 合 計 | 44 | 0.258 | |
| 期中の平均基準価額は、16,836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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----------|----------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | フィリピン | 百株 2,478 (38) | 千フィリピンペソ 20,337 (-) | 百株 3,413 (45) | 千フィリピンペソ 5,447 (26) |
| | インドネシア | 303,621 (6,724) | 千インドネシアルピア 19,345,393 (-) | 1,191 | 千インドネシアルピア 395,934 |
| | 韓国 | 1,505 (0.31) | 千韓国ウォン 10,445,218 (240,854) | 166 (37) | 千韓国ウォン 390,408 (241,675) |
| | 台湾 | 28,907 (747) | 千新台幣ドル 279,929 (△ 1,037) | 490 | 千新台幣ドル 5,614 |
| | 中国オフショア | 19,961 (533) | 千オフショア人民元 26,458 (10) | 737 | 千オフショア人民元 986 |
| | インド | 16,774 (2,097) | 千インドルピー 880,986 (137,928) | 582 (436) | 千インドルピー 38,146 (137,928) |
| | クウェート | 1,950 (359) | 千クウェートディナール 143 (0.045) | 117 (-) | 千クウェートディナール 3 (0.045) |
| | サウジアラビア | 2,222 (523) | 千サウジアラビアリアル 9,838 (-) | 82 (0.01) | 千サウジアラビアリアル 69 (-) |
| | カタール | 2,880 | 千カタールリアル 2,051 | - | 千カタールリアル - |
| | 南アフリカ | 3,113 (166) | 千南アフリカランド 32,690 (22,461) | 326 (166) | 千南アフリカランド 5,309 (22,595) |
| | アラブ首長国連邦 | 4,164 (32) | 千アラブディルハム 3,248 (-) | 435 | 千アラブディルハム 98 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | | |
|-------|------------------------------|----------|-----------|---------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 | |
| 外 | メキシコ | 口 | 千メキシコペソ | 口 | 千メキシコペソ |
| | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 28,200 | 735 | 10,000 | 256 |
| | PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA | 20,800 | 1,555 | — | — |
| | 小計 | 49,000 | 2,291 | 10,000 | 256 |
| 国 | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN | — | — | 3,149 | 4 |
| | | (3,149) | (6) | | |
| | 小計 | — | — | 3,149 | 4 |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカランド | | 千南アフリカランド |
| | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 27,539 | 325 | 108,790 | 1,152 |
| | 小計 | 27,539 | 325 | 108,790 | 1,152 |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|--------|--------|--------|-------|-----|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 16,196 | 16,076 | — | — |

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,661,544千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 24,327,494千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.39 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-------|-------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AUTOHOME INC-ADR | 17 | 21 | 52 | 7,735 | メディア・娯楽 |
| CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR | 55 | 69 | 100 | 14,847 | 素材 |
| CREDECORP LTD | 16 | 20 | 298 | 44,086 | 銀行 |
| DAQO NEW ENERGY CORP-ADR | 13 | 20 | 40 | 5,953 | 半導体・半導体製造装置 |
| KE HOLDINGS INC | 147 | 203 | 292 | 43,279 | 不動産管理・開発 |
| LUFAX HOLDING LTD-ADR | 162 | — | — | — | 金融サービス |
| LUFAX HOLDING LTD-ADR | — | 73 | 18 | 2,665 | 金融サービス |
| NIO INC - ADR | 305 | 419 | 254 | 37,677 | 自動車・自動車部品 |
| SOUTHERN COPPER CORP | 17 | 25 | 214 | 31,708 | 素材 |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR | 102 | 129 | 146 | 21,702 | 消費者サービス |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR | 158 | 226 | 202 | 29,983 | メディア・娯楽 |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR | 93 | 107 | 176 | 26,089 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 93 | 125 | 466 | 68,929 | 消費者サービス |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | 94 | 129 | 225 | 33,392 | 運輸 |
| H WORLD GROUP LTD | 42 | 63 | 212 | 31,467 | 消費者サービス |
| IQIYI INC-ADR | 98 | 134 | 49 | 7,306 | メディア・娯楽 |
| JOYY INC | 10 | 14 | 44 | 6,615 | メディア・娯楽 |
| KANZHUN LTD | 40 | 70 | 98 | 14,621 | メディア・娯楽 |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR | 11 | 21 | 128 | 19,016 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| OZON HOLDINGS PLC - ADR | 9 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PDD HOLDINGS INC | 112 | 181 | 2,617 | 387,040 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| QIFU TECHNOLOGY INC | 25 | 39 | 60 | 8,922 | 金融サービス |
| TRIP.COM GROUP LTD | 121 | — | — | — | 消費者サービス |
| WEIBO CORP-SPON ADR | 17 | 25 | 22 | 3,289 | メディア・娯楽 |
| ZAI LAB LTD-ADR | 20 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YANDEX NV-A | 53 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| INNER MONGOLIA YITAI COAL-B | 208 | 361 | 58 | 8,716 | エネルギー |
| SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B | 100 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B | 94 | 200 | 40 | 5,961 | ソフトウェア・サービス |
| COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG | 637 | 1,650 | 180 | 26,644 | 銀行 |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR | 111 | 111 | — | — | 素材 |
| MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS | 0.01 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| VK CO LTD | 22 | 22 | — | — | メディア・娯楽 |
| NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S | 16 | 16 | — | — | エネルギー |
| NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR | 27 | 27 | — | — | 素材 |
| PHOSAGRO PJSC-GDR REG S | 23 | 23 | — | — | 素材 |
| PHOSAGRO PJSC(BLOCKED)-GDR | 0.15 | 0.15 | — | — | 素材 |
| POLYUS PJSC-REG S-GDR | 12 | 12 | — | — | 素材 |
| SEVERSTAL - GDR REG S | 38 | 38 | — | — | 素材 |
| SURGUTNEFTGAS-SP ADR | 137 | 137 | — | — | エネルギー |
| TCS GROUP HOLDING-GDR REG S | 21 | 21 | — | — | 銀行 |
| TATNEFT PAO-SPONSORED ADR | 40 | 40 | — | — | エネルギー |
| X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR | 22 | 22 | — | — | 生活必需品流通・小売り |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|------------------------------|---------|---------|--------|----------|--------------|--|
| | | 期首(前期末) | 期末 | | | |
| | | 株数 | 株数 | | 評価額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | — | 59 | — | — | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 3,360 | 4,871 | 6,003 | 887,656 | |
| | 銘柄数<比率> | 42 | 37 | — | <2.8%> | |
| (メキシコ) | | | | 千メキシコペソ | | |
| ALFA S. A. B. -A | 566 | 878 | 1,156 | 9,916 | 資本財 | |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD | 435 | 593 | 13,571 | 116,393 | 食品・飲料・タバコ | |
| GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO | 592 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| GRUPO BIMBO SAB- SERIES A | 301 | 377 | 2,923 | 25,073 | 食品・飲料・タバコ | |
| GRUMA S. A. B. -B | 41 | 54 | 1,637 | 14,040 | 食品・飲料・タバコ | |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INF | 44 | 59 | 1,007 | 8,637 | 運輸 | |
| GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1 | 74 | 177 | 2,899 | 24,862 | 資本財 | |
| CEMEX SAB-CPO | 3,466 | 4,701 | 6,271 | 53,781 | 素材 | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 578 | 790 | 13,296 | 114,030 | 銀行 | |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV | 26 | 53 | 1,186 | 10,179 | 素材 | |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A | 302 | 512 | 1,894 | 16,250 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B | 45 | 61 | 2,914 | 24,992 | 運輸 | |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B | 697 | 954 | 8,329 | 71,432 | 素材 | |
| AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L | 6,179 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O | 461 | 540 | 2,627 | 22,530 | 銀行 | |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | 101 | 161 | 2,914 | 24,998 | 食品・飲料・タバコ | |
| GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B | 83 | 119 | 3,103 | 26,612 | 運輸 | |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | — | 86 | 1,314 | 11,275 | 運輸 | |
| ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV | 198 | 277 | 918 | 7,879 | 素材 | |
| COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | 120 | 143 | 2,225 | 19,088 | 食品・飲料・タバコ | |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV | — | 5,744 | 8,897 | 76,304 | 電気通信サービス | |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | 1,167 | 1,597 | 10,659 | 91,419 | 生活必需品流通・小売り | |
| BANCO DEL BAJIO SA | 165 | 222 | 1,410 | 12,095 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 | 15,642 | 18,101 | 91,160 | 781,795 | |
| | 銘柄数<比率> | 21 | 21 | — | <2.5%> | |
| (ブラジル) | | | | 千ブラジルレアル | | |
| BRF SA | 126 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| VALE SA | 850 | 1,034 | 7,227 | 216,511 | 素材 | |
| COMPANHIA PARANAENSE DE ENER | — | 282 | 281 | 8,430 | 公益事業 | |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B | 48 | 71 | 326 | 9,785 | 公益事業 | |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER | 273 | 372 | 1,527 | 45,765 | 公益事業 | |
| BANCO DO BRASIL S. A. | 194 | 262 | 1,484 | 44,459 | 銀行 | |
| ITAUSA SA | 1,143 | 1,629 | 1,622 | 48,609 | 銀行 | |
| GERDAU SA-PREF | 259 | 366 | 797 | 23,874 | 素材 | |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS | 831 | 1,130 | 4,434 | 132,823 | エネルギー | |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR | 1,062 | 1,445 | 5,473 | 163,962 | エネルギー | |
| CCR SA | 234 | 267 | 356 | 10,669 | 運輸 | |
| WEG SA | 376 | 515 | 1,723 | 51,633 | 資本財 | |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | 1,190 | 1,616 | 2,476 | 74,175 | 銀行 | |
| BANCO BRADESCO S. A. | 363 | 426 | 585 | 17,526 | 銀行 | |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL SA | 124 | 232 | 413 | 12,384 | 素材 | |
| SUZANO SA | 169 | 245 | 1,271 | 38,077 | 素材 | |
| CPFL ENERGIA SA | 45 | 72 | 259 | 7,785 | 公益事業 | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | 1,079 | 1,471 | 4,766 | 142,765 | 銀行 | |
| BRASKEM SA-PREF A | 29 | — | — | — | 素材 | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------------|---------|--------|----------|---------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価 | 価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | | |
| LOCALIZA RENT A CAR | 169 | 265 | 1,554 | 46,558 | | 運輸 |
| LOJAS RENNER S. A. | 236 | 307 | 485 | 14,539 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ULTRAPAR PARTICIPACOES SA | 141 | 209 | 581 | 17,416 | | エネルギー |
| COSAN SA | 286 | 345 | 636 | 19,056 | | エネルギー |
| TOTVS SA | 127 | 164 | 506 | 15,184 | | ソフトウェア・サービス |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | 235 | 322 | 1,095 | 32,823 | | 公益事業 |
| JBS SA | 157 | 213 | 514 | 15,421 | | 食品・飲料・タバコ |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF | 269 | 441 | 511 | 15,335 | | 公益事業 |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP | 81 | 103 | 786 | 23,572 | | 公益事業 |
| HYPERA SA | 98 | 131 | 421 | 12,639 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MAGAZINE LUIZA SA | 550 | 863 | 165 | 4,963 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT | 81 | 117 | 345 | 10,338 | | 銀行 |
| ENERGISA SA-UNITS | 39 | 61 | 300 | 9,010 | | 公益事業 |
| TELEFONICA BRASIL S. A. | 97 | 110 | 557 | 16,712 | | 電気通信サービス |
| RAIA DROGASIL SA | 248 | 376 | 979 | 29,331 | | 生活必需品流通・小売り |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | 137 | 220 | 753 | 22,564 | | 保険 |
| ENGIE BRASIL ENERGIA SA | 40 | 62 | 259 | 7,770 | | 公益事業 |
| HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE | 1,086 | 1,508 | 597 | 17,898 | | ヘルスケア機器・サービス |
| ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC | 113 | 191 | 208 | 6,236 | | 生活必需品流通・小売り |
| ENEVA SA | - | 227 | 294 | 8,826 | | 公益事業 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 1,365 | 1,780 | 2,426 | 72,674 | | 金融サービス |
| AMBEV SA | 1,058 | 1,447 | 1,910 | 57,214 | | 食品・飲料・タバコ |
| KLABIN SA - UNIT | 182 | 223 | 485 | 14,535 | | 素材 |
| NATURA &CO HOLDING SA | 164 | 288 | 470 | 14,105 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| SENDAS DISTRIBUIDORA SA | 221 | 417 | 556 | 16,675 | | 生活必需品流通・小売り |
| TIM SA | 171 | 240 | 418 | 12,530 | | 電気通信サービス |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA | 111 | 182 | 498 | 14,926 | | ヘルスケア機器・サービス |
| VIBRA ENERGIA SA | 281 | 335 | 782 | 23,441 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| RUMO SA | 304 | 407 | 916 | 27,443 | | 運輸 |
| PRIIO SA | 164 | 248 | 1,106 | 33,132 | | エネルギー |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT | 269 | 364 | 1,360 | 40,757 | | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 16,878 | 23,605 | 57,515 | 1,722,878 | |
| | 銘柄数<比率> | 48 | 48 | - | <5.4%> | |
| (チリ) | | | | 千チリペソ | | |
| BANCO SANTANDER CHILE | 16,410 | 21,125 | 89,679 | 14,556 | | 銀行 |
| BANCO DE CREDITO E INVERSTION | 10 | 25 | 60,447 | 9,811 | | 銀行 |
| BANCO DE CHILE | 10,547 | 12,445 | 125,156 | 20,315 | | 銀行 |
| EMPRESAS CMPC SA | 230 | 338 | 55,545 | 9,015 | | 素材 |
| EMPRESAS COPEC SA | 73 | 121 | 75,287 | 12,220 | | エネルギー |
| CIA CERVECERIAS UNIDAS SA | 32 | - | - | - | | 食品・飲料・タバコ |
| CIA SUD AMERICANA DE VAPORES | 2,844 | 4,667 | 31,646 | 5,136 | | 運輸 |
| ENEL AMERICAS SA | 5,172 | 7,151 | 67,939 | 11,027 | | 公益事業 |
| LATAM AIRLINES GROUP SA | - | 55,274 | 62,183 | 10,093 | | 運輸 |
| SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B | 32 | 44 | 198,413 | 32,206 | | 資本財 |
| FALABELLA SA | 142 | 298 | 63,915 | 10,374 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CENCOSUD SA | 358 | 358 | 58,321 | 9,466 | | 生活必需品流通・小売り |
| ENEL CHILE SA | 4,861 | 8,276 | 45,023 | 7,308 | | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 | 40,718 | 110,128 | 933,558 | 151,533 | |
| | 銘柄数<比率> | 12 | 12 | - | <0.5%> | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|--------------|-------|---------|-----------|------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 外 貨 建 金 額 | |
| (コロンビア) | | 百株 | 百株 | 千コロンビアペソ | 千円 |
| INTERCONEXION ELECTRICA SA | 81 | 129 | 217,435 | 8,206 | 公益事業 |
| BANCOLOMBIA SA | 63 | 86 | 290,668 | 10,970 | 銀行 |
| BANCOLOMBIA SA-PREF | 109 | 136 | 420,405 | 15,866 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 255 | 353 | 928,510 | 35,043 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | <0.1%> |
| (ユーロ…ギリシャ) | | | | 千ユーロ | |
| HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA | 48 | 62 | 82 | 13,293 | 電気通信サービス |
| MYTILINEOS S. A. | 19 | 30 | 122 | 19,664 | 資本財 |
| MOTOR OIL (HELLAS) SA | — | 22 | 58 | 9,434 | エネルギー |
| OPAP SA | 48 | 48 | 79 | 12,780 | 消費者サービス |
| JUMBO SA | 22 | 37 | 101 | 16,329 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PUBLIC POWER CORP | 56 | 56 | 70 | 11,383 | 公益事業 |
| TERNA ENERGY SA | 14 | — | — | — | 公益事業 |
| NATIONAL BANK OF GREECE | 103 | 243 | 167 | 26,916 | 銀行 |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S | — | 202 | 69 | 11,223 | 銀行 |
| EUROBANK ERGASIAS SERVICES A | 510 | 745 | 131 | 21,097 | 銀行 |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS | 509 | 656 | 105 | 16,901 | 銀行 |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,331 | 2,107 | 988 | 159,026 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 9 | 10 | — | <0.5%> |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | 59 | — | — | — | 素材 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 59 | — | — | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | <—%> |
| (トルコ) | | | | 千トルコリラ | |
| AKBANK T. A. S. | 620 | 1,023 | 4,136 | 20,229 | 銀行 |
| ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI | 152 | 455 | 2,204 | 10,781 | 資本財 |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | 347 | 514 | 2,178 | 10,654 | 素材 |
| FORD OTOMOTIV SANAYI AS | 17 | 17 | 1,472 | 7,203 | 自動車・自動車部品 |
| HEKTAS TICARET T. A. S | 233 | 356 | 608 | 2,976 | 素材 |
| KOC HOLDING AS | 182 | 217 | 3,338 | 16,324 | 資本財 |
| SASA POLYESTER SANAYI | 89 | 434 | 1,596 | 7,805 | 素材 |
| TURK SISE VE CAM FABRIKALARI | 282 | 500 | 2,387 | 11,674 | 資本財 |
| TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA | — | 32 | 753 | 3,686 | 自動車・自動車部品 |
| TURK HAVA YOLLARI AO | 110 | 167 | 4,210 | 20,589 | 運輸 |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS | 311 | 417 | 2,754 | 13,471 | 電気通信サービス |
| TURKIYE IS BANKASI-C | 901 | 1,148 | 2,856 | 13,968 | 銀行 |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE | 25 | 277 | 3,948 | 19,310 | エネルギー |
| YAPI VE KREDI BANKASI | 601 | 928 | 2,032 | 9,939 | 銀行 |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | 209 | 306 | 2,116 | 10,349 | 銀行 |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | 111 | 131 | 4,852 | 23,729 | 生活必需品流通・小売り |
| KOZA ALTIN ISLETMELERI AS | — | 259 | 516 | 2,527 | 素材 |
| PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS | — | 12 | 904 | 4,421 | 運輸 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,196 | 7,200 | 42,869 | 209,643 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 15 | 18 | — | <0.7%> |
| (チェコ) | | | | 千チェココルナ | |
| KOMERCNI BANKA AS | 15 | 21 | 1,580 | 10,233 | 銀行 |
| CEZ AS | 37 | 48 | 4,235 | 27,428 | 公益事業 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | 業 種 等 |
|--------------------------------|--------------|---------|---------|---------|----------|------------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (チェコ) | | 百株 | 百株 | 千千 | 千円 | |
| MONETA MONEY BANK AS | | 70 | 122 | 1,192 | 7,719 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 123 | 192 | 7,008 | 45,380 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.1% > | |
| (ハンガリー) | | | | 千 | | |
| OTP BANK PLC | | 50 | 73 | 122,851 | 51,002 | 銀行 |
| RICHTER GEDEON NYRT | | 32 | 39 | 37,798 | 15,691 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL | | 93 | 148 | 42,495 | 17,642 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 176 | 261 | 203,145 | 84,336 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.3% > | |
| (ポーランド) | | | | 千 | | |
| MBANK SA | | 2 | 4 | 231 | 8,488 | 銀行 |
| BUDIMEX | | — | 3 | 258 | 9,477 | 資本財 |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | | 31 | 39 | 450 | 16,550 | 素材 |
| BANK PEKAO SA | | 41 | 57 | 849 | 31,194 | 銀行 |
| ORLEN SA | | 142 | 178 | 1,086 | 39,908 | エネルギー |
| LPP SA | | 0.26 | 0.32 | 484 | 17,781 | 耐久消費財・アパレル |
| SANTANDER BANK POLSKA SA | | 6 | 9 | 450 | 16,562 | 銀行 |
| CD PROJEKT SA | | 16 | 16 | 169 | 6,207 | メディア・娯楽 |
| PKO BANK POLSKI SA | | 194 | 268 | 1,309 | 48,109 | 銀行 |
| CYFROWY POLSAT SA | | 48 | 86 | 96 | 3,530 | メディア・娯楽 |
| PGE SA | | 179 | 290 | 240 | 8,825 | 公益事業 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE | | 137 | 176 | 820 | 30,136 | 保険 |
| DINO POLSKA SA | | 11 | 15 | 656 | 24,128 | 生活必需品流通・小売り |
| ALLEGRO. EU SA | | 87 | 157 | 479 | 17,610 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PEPCO GROUP NV | | 34 | 50 | 112 | 4,131 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 934 | 1,357 | 7,695 | 282,642 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 14 | 15 | — | < 0.9% > | |
| (ロシア) | | | | 千 | | |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC | | 1,906 | 1,906 | — | — | 銀行 |
| MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO | | 167 | 167 | — | — | 電気通信サービス |
| MAGNIT PJSC | | 13 | 13 | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| GAZPROM PJSC | | 2,094 | 2,094 | — | — | エネルギー |
| LUKOIL PJSC | | 73 | 73 | — | — | エネルギー |
| ROSNEFT OIL CO PJSC | | 201 | 201 | — | — | エネルギー |
| VTB BANK PJSC | | 657,360 | 657,360 | — | — | 銀行 |
| INTER RAO UES PJSC | | 7,250 | 7,250 | — | — | 公益事業 |
| SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE | | 1,316 | 1,316 | — | — | エネルギー |
| ALROSA PJSC | | 462 | 462 | — | — | 素材 |
| MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ | | 229 | 229 | — | — | 金融サービス |
| YANDEX NV-A | | — | 53 | — | — | メディア・娯楽 |
| OZON HOLDINGS PLC - ADR | | — | 9 | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| UNITED CO RUSAL INTERNATIONALA | | 550 | 550 | — | — | 素材 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 671,626 | 671,688 | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 12 | 14 | — | < -% > | |
| (香港) | | | | 千 | | |
| JIANGXI COPPER CO LTD-H | | 240 | 390 | 419 | 7,935 | 素材 |
| JIANGSU EXPRESS CO LTD-H | | 300 | 420 | 320 | 6,051 | 運輸 |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H | | 460 | 460 | 143 | 2,722 | 運輸 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | | 275 | 345 | 556 | 10,516 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|--|---------|-------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| BEIJING ENTERPRISES HLDGS | 120 | 145 | 403 | 7,622 | 公益事業 |
| HUANENG POWER INTL INC-H | 760 | 1,140 | 506 | 9,571 | 公益事業 |
| YANKUANG ENERGY GROUP CO-H | 340 | 690 | 1,080 | 20,433 | エネルギー |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD | 150 | 215 | 553 | 10,469 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE | — | 1,040 | 461 | 8,731 | 自動車・自動車部品 |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 2,000 | 2,760 | 1,633 | 30,897 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 860 | 1,190 | 1,401 | 26,508 | 不動産管理・開発 |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 720 | 960 | 2,208 | 41,753 | 不動産管理・開発 |
| CITIC LTD | 1,290 | 1,780 | 1,288 | 24,369 | 資本財 |
| BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H | 460 | — | — | — | 運輸 |
| LENOVO GROUP LTD | 1,620 | 2,200 | 2,208 | 41,768 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PETROCHINA CO LTD-H | 4,680 | 6,380 | 3,349 | 63,339 | エネルギー |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLD | 334 | 430 | 270 | 5,122 | 保険 |
| SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H | 70 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 5,660 | 7,480 | 2,887 | 54,598 | エネルギー |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | 200 | 340 | 275 | 5,214 | 消費者サービス |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 580 | 900 | 851 | 16,099 | ソフトウェア・サービス |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 176 | 245 | 1,352 | 25,573 | 公益事業 |
| KUNLUN ENERGY CO LTD | 900 | 1,180 | 802 | 15,173 | 公益事業 |
| COSCO SHIPPING PORTS LTD | 460 | 460 | 251 | 4,749 | 運輸 |
| CHINA MERCHANTS PORT HOLDING | 320 | 480 | 497 | 9,403 | 運輸 |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H | 880 | 1,100 | 386 | 7,301 | 素材 |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD | 680 | 904 | 646 | 12,222 | 公益事業 |
| KINGBOARD HOLDINGS LTD | 155 | 190 | 290 | 5,497 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 1,350 | 1,860 | 1,473 | 27,856 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LT | 206 | 282 | 609 | 11,518 | 公益事業 |
| BYD CO LTD-H | 185 | 315 | 6,281 | 118,775 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H | 400 | 500 | 351 | 6,646 | エネルギー |
| CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED | 740 | 1,220 | 329 | 6,228 | 商業・専門サービス |
| ORIENT OVERSEAS INTL LTD | 30 | 35 | 420 | 7,948 | 運輸 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 1,520 | 2,080 | 2,080 | 39,332 | 保険 |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H | 610 | 830 | 239 | 4,520 | 資本財 |
| CHINA RESOURCES POWER HOLDIN | 420 | 600 | 962 | 18,198 | 公益事業 |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | 670 | 640 | 546 | 10,335 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | 1,650 | 2,250 | 2,031 | 38,420 | 保険 |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H | 1,280 | 1,660 | 1,918 | 36,287 | 素材 |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | 564 | 772 | 436 | 8,248 | ヘルスケア機器・サービス |
| WEICHAI POWER CO LTD-H | 430 | 550 | 730 | 13,811 | 資本財 |
| COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H | — | 380 | 290 | 5,497 | エネルギー |
| TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO | 440 | 600 | 440 | 8,327 | 食品・飲料・タバコ |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H | 140 | 180 | 789 | 14,925 | 食品・飲料・タバコ |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD | 680 | 920 | 533 | 10,090 | 公益事業 |
| CHINA TRADITIONAL CHINESE ME | 560 | 900 | 268 | 5,071 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDIN | 360 | 500 | 1,462 | 27,655 | 食品・飲料・タバコ |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H | 320 | 580 | 343 | 6,492 | 運輸 |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 2,302 | 3,072 | 900 | 17,023 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 700 | 970 | 1,650 | 31,219 | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 1,405 | 2,030 | 6,699 | 126,678 | 保険 |
| LI NING CO LTD | 525 | 755 | 1,256 | 23,757 | 耐久消費財・アパレル |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|--------|--------|---------|--------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | 760 | 1,220 | 226 | 4,291 | 公益事業 |
| CHINA POWER INTERNATIONAL | 1,260 | 1,580 | 470 | 8,903 | 公益事業 |
| AIR CHINA LTD-H | 420 | 420 | 195 | 3,701 | 運輸 |
| ZTE CORP-H | 154 | 188 | 280 | 5,304 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | 750 | 1,020 | 2,907 | 54,971 | エネルギー |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H | 717 | 837 | 688 | 13,010 | 運輸 |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H | 1,930 | 2,640 | 1,217 | 23,014 | 銀行 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 400 | 680 | 552 | 10,441 | 資本財 |
| BAIDU INC-CLASS A | 489 | 682 | 7,176 | 135,702 | メディア・娯楽 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 21,330 | 29,120 | 13,336 | 252,201 | 銀行 |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 186 | 252 | 1,819 | 34,405 | 耐久消費財・アパレル |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | 560 | 700 | 217 | 4,116 | 自動車・自動車部品 |
| MINTH GROUP LTD | 180 | 220 | 273 | 5,175 | 自動車・自動車部品 |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS | 330 | 690 | 215 | 4,083 | 素材 |
| CHINA NATIONAL BUILDING MA-H | 880 | 1,260 | 354 | 6,695 | 素材 |
| BANK OF CHINA LTD-H | 17,610 | 24,050 | 7,070 | 133,706 | 銀行 |
| SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD | 200 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| GREENTOWN CHINA HOLDINGS | 215 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 865 | 1,180 | 3,268 | 61,809 | 銀行 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | 12,510 | 19,710 | 7,371 | 139,395 | 銀行 |
| ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H | 240 | 390 | 305 | 5,774 | 素材 |
| KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD | 240 | 240 | 134 | 2,541 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H | 420 | 680 | 213 | 4,037 | 資本財 |
| CHINA COAL ENERGY CO-H | 460 | 580 | 446 | 8,434 | エネルギー |
| HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS | 131 | 230 | 402 | 7,611 | 資本財 |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H | 121 | 138 | 264 | 5,005 | 資本財 |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO | 2,760 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| CMOC GROUP LTD-H | 660 | 1,050 | 442 | 8,359 | 素材 |
| CHINA CITIC BANK CORP LTD-H | 1,970 | 2,690 | 1,022 | 19,329 | 銀行 |
| SUNNY OPTICAL TECH | 159 | 208 | 1,243 | 23,521 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 274 | 388 | 2,712 | 51,286 | 耐久消費財・アパレル |
| VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS | 90 | 90 | 209 | 3,956 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| FOSUN INTERNATIONAL LTD | 580 | 725 | 313 | 5,922 | 資本財 |
| CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP | 940 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD | 780 | 1,100 | 391 | 7,405 | 耐久消費財・アパレル |
| KINGSOFT CORP LTD | 222 | 312 | 664 | 12,566 | メディア・娯楽 |
| GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD | 4,590 | 6,580 | 717 | 13,562 | 半導体・半導体製造装置 |
| SINOTRUK HONG KONG LTD | — | 225 | 394 | 7,454 | 資本財 |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H | 800 | 1,130 | 380 | 7,201 | 資本財 |
| UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS | 310 | 470 | 214 | 4,052 | 食品・飲料・タバコ |
| DONGYUE GROUP | 350 | — | — | — | 素材 |
| BYD ELECTRONIC INTL CO LTD | 160 | 245 | 737 | 13,945 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD | 1,090 | 1,430 | 624 | 11,817 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 584 | 798 | 1,118 | 21,156 | 保険 |
| CRRC CORP LTD - H | 810 | 1,180 | 398 | 7,542 | 資本財 |
| XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS | 260 | 415 | 169 | 3,209 | 耐久消費財・アパレル |
| SINOPHARM GROUP CO-H | 296 | 416 | 792 | 14,993 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHINA RESOURCES CEMENT | 500 | — | — | — | 素材 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H | 560 | 920 | 297 | 5,619 | 自動車・自動車部品 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|--------|--------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD | 520 | 825 | 470 | 8,892 | 素材 |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 740 | 880 | 414 | 7,837 | 公益事業 |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H | 164 | 215 | 235 | 4,447 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | 448 | 574 | 637 | 12,048 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SANY HEAVY EQUIPMENT INTL | 270 | 370 | 212 | 4,009 | 資本財 |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | 420 | 660 | 586 | 11,095 | 不動産管理・開発 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 173 | 258 | 356 | 6,732 | 保険 |
| CHINA MINSHENG BANKING-H | 1,366 | 1,716 | 446 | 8,436 | 銀行 |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H | 128 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H | 690 | 690 | 157 | 2,974 | 銀行 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 6,460 | 8,360 | 2,491 | 47,110 | 銀行 |
| ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS | 135 | 290 | 427 | 8,083 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| FAR EAST HORIZON LTD | 290 | 640 | 392 | 7,430 | 金融サービス |
| MICROPORT SCIENTIFIC CORP | 147 | 242 | 153 | 2,901 | ヘルスケア機器・サービス |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H | 465 | 530 | 848 | 16,035 | 金融サービス |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | 280 | 400 | 477 | 9,031 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAITUNG SECURITIES CO LTD-H | 652 | 864 | 332 | 6,290 | 金融サービス |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 175 | 225 | 461 | 8,722 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H | 1,630 | 2,640 | 644 | 12,181 | 保険 |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H | 100 | 140 | 203 | 3,854 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-H | 820 | 1,010 | 396 | 7,505 | 金融サービス |
| CHINASOFT INTERNATIONAL LTD | 640 | 800 | 410 | 7,760 | ソフトウェア・サービス |
| CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L | 260 | — | — | — | 資本財 |
| GREENTOWN SERVICE GROUP CO L | 360 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H | 1,750 | 2,390 | 877 | 16,586 | 銀行 |
| YIHAI INTERNATIONAL HOLDING | 110 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| GENSCRIPT BIOTECH CORP | 260 | 360 | 585 | 11,069 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EAST BUY HOLDING LTD | 85 | 145 | 382 | 7,238 | 消費者サービス |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD | 490 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| PING AN HEALTHCARE AND TECHN | 103 | 204 | 284 | 5,377 | 生活必需品流通・小売り |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-H | 145 | 205 | 239 | 4,520 | 素材 |
| CHINA TOWER CORP LTD-H | 9,840 | 13,360 | 1,015 | 19,200 | 電気通信サービス |
| XIAOMI CORP-CLASS B | 3,394 | 4,648 | 6,367 | 120,414 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIGENE LTD | 136 | 209 | 2,040 | 38,591 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WUXI APPTTEC CO LTD-H | 78 | 101 | 804 | 15,218 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEITUAN | 1,116 | 1,538 | 10,812 | 204,470 | 消費者サービス |
| TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT | 280 | 412 | 665 | 12,590 | 消費者サービス |
| HAIDLIAO INTERNATIONAL HOLDI | 250 | 490 | 647 | 12,249 | 消費者サービス |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 1,080 | 1,500 | 631 | 11,941 | 半導体・半導体製造装置 |
| INNOVENT BIOLOGICS INC | 235 | 375 | 1,338 | 25,315 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H | 1,810 | 3,820 | 275 | 5,201 | 金融サービス |
| CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS | 140 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS | 375 | — | — | — | 資本財 |
| ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG | — | 171 | 360 | 6,822 | 自動車・自動車部品 |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD | 380 | 660 | 353 | 6,677 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SHENZHEN INTL HOLDINGS | 325 | — | — | — | 運輸 |
| HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP | 240 | 380 | 464 | 8,781 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA FEIHE LTD | 810 | 1,150 | 430 | 8,133 | 食品・飲料・タバコ |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 3,289 | 4,932 | 35,809 | 677,152 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|--------------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| PHARMARON BEIJING CO LTD-H | 39 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JD.COM INC - CL A | 478 | 711 | 6,432 | 121,645 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SMOORE INTERNATIONAL HOLDING | 400 | 600 | 327 | 6,194 | 食品・飲料・タバコ |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC. | 805 | 1,165 | 3,425 | 64,768 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | 14 | 32 | 224 | 4,241 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD | 170 | — | — | — | 消費者サービス |
| KUAI SHOU TECHNOLOGY | 392 | 706 | 3,152 | 59,609 | メディア・娯楽 |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | 518 | 740 | 1,642 | 31,065 | 耐久消費財・アパレル |
| BILIBILI INC-CLASS Z | 41 | 58 | 470 | 8,901 | メディア・娯楽 |
| AKESO INC | — | 150 | 644 | 12,182 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETEASE INC | 438 | 586 | 9,129 | 172,646 | メディア・娯楽 |
| CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED | 1,360 | 1,800 | 293 | 5,548 | メディア・娯楽 |
| GDS HOLDINGS LTD-CL A | 202 | 255 | 160 | 3,026 | ソフトウェア・サービス |
| NONGFU SPRING CO LTD-H | 390 | 612 | 2,509 | 47,448 | 食品・飲料・タバコ |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 1,387 | 2,020 | 56,923 | 1,076,425 | メディア・娯楽 |
| LI AUTO INC-CLASS A | 250 | 347 | 3,892 | 73,612 | 自動車・自動車部品 |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | 247 | 315 | 916 | 17,333 | 生活必需品流通・小売り |
| HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C | 78 | 108 | 307 | 5,820 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY | 156 | 244 | 562 | 10,635 | 不動産管理・開発 |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H | 27 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA VANKE CO LTD-H | 381 | 763 | 468 | 8,858 | 不動産管理・開発 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC | 344 | 456 | 2,668 | 50,455 | 消費者サービス |
| POP MART INTERNATIONAL GROUP | 108 | 150 | 280 | 5,304 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| JD LOGISTICS INC | — | 631 | 484 | 9,163 | 運輸 |
| YUEXIU PROPERTY CO LTD | 328 | 508 | 238 | 4,514 | 不動産管理・開発 |
| TRIP.COM GROUP LTD | — | 166 | 4,754 | 89,912 | 消費者サービス |
| XPENG INC-CLASS A SHARES | 192 | 331 | 1,233 | 23,329 | 自動車・自動車部品 |
| ZAI LAB LTD | — | 271 | 486 | 9,193 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MINISO GROUP HOLDING LTD | — | 108 | 446 | 8,434 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS | 650 | — | — | — | 消費者サービス |
| HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD | 140 | 210 | 351 | 6,655 | 半導体・半導体製造装置 |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T | 1,060 | 1,800 | 585 | 11,062 | 生活必需品流通・小売り |
| CGN POWER CO LTD-H | 2,360 | 3,240 | 719 | 13,601 | 公益事業 |
| GF SECURITIES CO LTD-H | 216 | 268 | 218 | 4,130 | 金融サービス |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | 140 | 188 | 665 | 12,584 | 自動車・自動車部品 |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-H | 358 | 358 | 352 | 6,675 | 金融サービス |
| 3SBIO INC | 310 | 525 | 316 | 5,986 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC | 340 | 435 | 207 | 3,931 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA LITERATURE LTD | 98 | 122 | 344 | 6,517 | メディア・娯楽 |
| FLAT GLASS GROUP CO LTD-H | 70 | 110 | 174 | 3,294 | 半導体・半導体製造装置 |
| DALI FOODS GROUP CO LTD | 450 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD | 300 | 400 | 195 | 3,698 | 不動産管理・開発 |
| BOC AVIATION LTD | 49 | 61 | 360 | 6,817 | 資本財 |
| ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H | 164 | 198 | 268 | 5,069 | 保険 |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | 280 | 380 | 449 | 8,507 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H | 340 | 476 | 472 | 8,929 | 金融サービス |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H | 80 | 114 | 276 | 5,224 | 素材 |
| C&D INTERNATIONAL INVESTMENT | 130 | 260 | 343 | 6,489 | 不動産管理・開発 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|---------|-------------|---------|------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B | 22 | 31 | 318 | 6,022 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 | 184,641 | 249,780 | 304,186 | 5,752,164 | |
| | 銘柄数<比率> | 191 | 179 | — | <18.0%> | |
| (マレーシア) | | | 千マレーシアリンギット | | | |
| AMMB HOLDINGS BHD | 366 | 641 | 272 | 8,509 | 銀行 | |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD | 1,546 | 1,987 | 1,216 | 37,986 | 銀行 | |
| CELCOMDIGI BHD | 745 | 1,135 | 482 | 15,068 | 電気通信サービス | |
| MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD | 138 | 280 | 213 | 6,656 | 運輸 | |
| RHB BANK BHD | 269 | 392 | 219 | 6,869 | 銀行 | |
| HAP SENG CONSOLIDATED | 123 | — | — | — | 資本財 | |
| GAMUDA BHD | — | 685 | 339 | 10,613 | 資本財 | |
| HONG LEONG FINANCIAL GROUP | 53 | — | — | — | 銀行 | |
| HONG LEONG BANK BERHAD | 123 | 162 | 310 | 9,706 | 銀行 | |
| KUALA LUMPUR KEPONG BHD | 83 | 165 | 374 | 11,700 | 食品・飲料・タバコ | |
| MALAYAN BANKING BHD | 1,085 | 1,567 | 1,425 | 44,544 | 銀行 | |
| MISC BHD | 268 | 368 | 269 | 8,414 | 運輸 | |
| NESTLE (MALAYSIA) BERHAD | 18 | 26 | 310 | 9,705 | 食品・飲料・タバコ | |
| PPB GROUP BERHAD | 161 | 231 | 340 | 10,631 | 食品・飲料・タバコ | |
| PETRONAS DAGANGAN BHD | 59 | 109 | 233 | 7,279 | エネルギー | |
| PETRONAS GAS BHD | 174 | 229 | 403 | 12,618 | 公益事業 | |
| TELEKOM MALAYSIA BHD | 191 | 366 | 216 | 6,768 | 電気通信サービス | |
| TENAGA NASIONAL BHD | 599 | 824 | 866 | 27,078 | 公益事業 | |
| QL RESOURCES BHD | 303 | 303 | 177 | 5,555 | 食品・飲料・タバコ | |
| DIALOG GROUP BHD | 957 | 957 | 178 | 5,560 | エネルギー | |
| PUBLIC BANK BERHAD | 3,277 | 4,446 | 1,942 | 60,691 | 銀行 | |
| TOP GLOVE CORP BHD | 1,532 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| GENTING BHD | 413 | 579 | 272 | 8,500 | 消費者サービス | |
| GENTING MALAYSIA BHD | 557 | 914 | 245 | 7,680 | 消費者サービス | |
| IOI CORP BHD | 496 | 692 | 277 | 8,668 | 食品・飲料・タバコ | |
| SIME DARBY BERHAD | 567 | 997 | 249 | 7,785 | 資本財 | |
| HARTALEGA HOLDINGS BHD | 335 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| AXIATA GROUP BERHAD | 726 | 726 | 190 | 5,964 | 電気通信サービス | |
| MAXIS BHD | 457 | 647 | 247 | 7,720 | 電気通信サービス | |
| INARI AMERTRON BHD | 748 | 748 | 240 | 7,500 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 561 | 799 | 539 | 16,847 | 素材 | |
| IHH HEALTHCARE BHD | 318 | 592 | 359 | 11,225 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN | 869 | 1,028 | 498 | 15,574 | 素材 | |
| SIME DARBY PLANTATION BHD | 419 | 630 | 275 | 8,619 | 食品・飲料・タバコ | |
| MR DIY GROUP M BHD | 475 | 925 | 132 | 4,134 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 19,012 | 24,151 | 13,322 | 416,179 | |
| | 銘柄数<比率> | 34 | 31 | — | <1.3%> | |
| (タイ) | | | 千タイバーツ | | | |
| BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR | 191 | 361 | 891 | 3,682 | 生活必需品流通・小売り | |
| KRUNG THAI BANK - NVDR | 841 | 1,236 | 2,039 | 8,422 | 銀行 | |
| CP AXTRA PCL-NVDR | — | 590 | 1,740 | 7,188 | 生活必需品流通・小売り | |
| RATCH GROUP PCL-NVDR | 219 | — | — | — | 公益事業 | |
| TRUE CORP PCL-NVDR | 1,958 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| KASIKORN BANK PCL-NVDR | 132 | 191 | 2,330 | 9,623 | 銀行 | |
| TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR | — | 6,854 | 1,226 | 5,066 | 銀行 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|--------|----------|--------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (タイ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | |
| BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR | — | 3,037 | 1,958 | 8,090 | エネルギー | |
| ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR | 43 | — | — | — | 公益事業 | |
| INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR | 212 | 286 | 2,102 | 8,681 | 電気通信サービス | |
| CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR | 941 | 1,326 | 2,360 | 9,747 | 食品・飲料・タバコ | |
| ADVANCED INFO SERVICE-NVDR | 270 | 365 | 7,884 | 32,560 | 電気通信サービス | |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR | 1,459 | 2,041 | 2,204 | 9,103 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR | 71 | 960 | 8,184 | 33,799 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| PTT PCL-NVDR | 2,255 | 2,899 | 9,929 | 41,007 | エネルギー | |
| THAI UNION GROUP PCL-NVDR | 486 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR | 236 | 384 | 1,718 | 7,096 | 金融サービス | |
| LAND & HOUSES PUB - NVDR | 2,076 | 2,989 | 2,331 | 9,628 | 不動産管理・開発 | |
| SIAM CEMENT PCL-NVDR | 177 | 246 | 6,642 | 27,431 | 素材 | |
| AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR | 971 | 1,318 | 7,940 | 32,796 | 運輸 | |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR | 465 | 574 | 3,831 | 15,823 | 不動産管理・開発 | |
| BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR | 2,328 | 3,440 | 9,546 | 39,424 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR | 141 | 169 | 4,056 | 16,751 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR | 759 | 956 | 2,772 | 11,450 | 消費者サービス | |
| THAI OIL PCL-NVDR | 223 | 316 | 1,682 | 6,949 | エネルギー | |
| CP ALL PCL-NVDR | 1,310 | 1,792 | 9,497 | 39,225 | 生活必需品流通・小売り | |
| BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR | 1,574 | 2,070 | 1,417 | 5,856 | 運輸 | |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR | 316 | 427 | 6,362 | 26,276 | エネルギー | |
| INDORAMA VENTURES PCL-NVDR | 332 | 538 | 1,301 | 5,377 | 素材 | |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR | 541 | 755 | 2,642 | 10,913 | 素材 | |
| JMT NETWORK SERVICES-NVDR | 134 | — | — | — | 金融サービス | |
| ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR | 386 | 480 | 1,836 | 7,582 | 公益事業 | |
| BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO | 1,549 | 2,346 | 1,736 | 7,169 | 運輸 | |
| B GRIMM POWER PCL-NVDR | 252 | — | — | — | 公益事業 | |
| GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR | 674 | 814 | 3,581 | 14,792 | 公益事業 | |
| OSOTSPA PCL-NVDR | 314 | 314 | 681 | 2,814 | 食品・飲料・タバコ | |
| ASSET WORLD CORP PCL-NVDR | 1,906 | 1,906 | 743 | 3,069 | 消費者サービス | |
| CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR | 332 | 642 | 2,247 | 9,283 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SCG PACKAGING PCL-NVDR | 322 | 322 | 1,022 | 4,222 | 素材 | |
| SRISAWAD CORP PCL-NVDR | 162 | — | — | — | 金融サービス | |
| PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR | 545 | 853 | 1,578 | 6,517 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SCB X PCL-NVDR | 154 | 212 | 2,215 | 9,149 | 銀行 | |
| TRUE CORP PCL/NEW-NVDR | — | 3,273 | 1,914 | 7,908 | 電気通信サービス | |
| CARABAO GROUP PCL-NVDR | 49 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR | 163 | 163 | 696 | 2,877 | 金融サービス | |
| GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR | 133 | 213 | 1,065 | 4,398 | 公益事業 | |
| 小計 | 株数・金額 | 27,602 | 47,658 | 123,913 | 511,762 | |
| | 銘柄数<比率> | 42 | 38 | — | <1.6%> | |
| (フィリピン) | | | | 千フィリピンペソ | | |
| AYALA LAND INC | 1,522 | 2,222 | 7,665 | 20,122 | 不動産管理・開発 | |
| ABOITIZ EQUITY VENTURES INC | 292 | 512 | 2,518 | 6,612 | 資本財 | |
| BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN | 429 | 545 | 5,981 | 15,702 | 銀行 | |
| GLOBE TELECOM INC | 4 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC | 245 | 323 | 7,965 | 20,909 | 運輸 | |
| JG SUMMIT HOLDINGS INC | 727 | 727 | 2,814 | 7,388 | 資本財 | |
| JOLLIBEE FOODS CORP | 112 | 158 | 4,266 | 11,198 | 消費者サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|-------------------------------|---------|---------|------------|------------|------------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| (フィリピン) | 百株 | 百株 | 千フィリピンペソ | 千円 | | |
| METROPOLITAN BANK & TRUST | 368 | 454 | 2,637 | 6,923 | 銀行 | |
| SM PRIME HOLDINGS INC | 2,620 | 3,019 | 10,113 | 26,548 | 不動産管理・開発 | |
| UNIVERSAL ROBINA CORP | 174 | 245 | 2,757 | 7,237 | 食品・飲料・タバコ | |
| SM INVESTMENTS CORP | 55 | 68 | 6,183 | 16,230 | 資本財 | |
| AYALA CORPORATION | 59 | 79 | 5,481 | 14,389 | 資本財 | |
| MANILA ELECTRIC COMPANY | 46 | 74 | 2,868 | 7,530 | 公益事業 | |
| BDO UNIBANK INC | 541 | 740 | 10,727 | 28,160 | 銀行 | |
| PLDT INC | 16 | 27 | 3,519 | 9,237 | 電気通信サービス | |
| ACEN CORP | 1,688 | — | — | — | 公益事業 | |
| MONDE NISSIN CORP | 1,237 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 | 10,141 | 9,199 | 75,500 | 198,190 | |
| | 銘柄数<比率> | 17 | 14 | — | <0.6%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| ANEKA TAMBANG TBK | 1,756 | 1,756 | 269,546 | 2,560 | 素材 | |
| BARITO PACIFIC TBK PT | 5,614 | 9,091 | 981,918 | 9,328 | 素材 | |
| UNITED TRACTORS TBK PT | 338 | 455 | 1,026,025 | 9,747 | エネルギー | |
| INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P | 812 | 1,176 | 758,520 | 7,205 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT | 1,813 | 2,542 | 1,169,320 | 11,108 | 食品・飲料・タバコ | |
| INDAH KIAT PULP & PAPER TBK | 539 | 897 | 697,417 | 6,625 | 素材 | |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | 4,211 | 11,331 | 7,251,840 | 68,892 | 銀行 | |
| UNILEVER INDONESIA TBK PT | 1,407 | 2,022 | 647,040 | 6,146 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | 15,273 | 20,684 | 11,686,714 | 111,023 | 銀行 | |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSER | 1,729 | 4,146 | 2,269,935 | 21,564 | 銀行 | |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK | 631 | 1,012 | 610,266 | 5,797 | 素材 | |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | 12,387 | 16,820 | 16,021,050 | 152,199 | 銀行 | |
| VALE INDONESIA TBK | 491 | — | — | — | 素材 | |
| ADARO ENERGY TBK PT | 3,551 | 4,816 | 1,126,944 | 10,705 | エネルギー | |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | 470 | 754 | 859,560 | 8,165 | 食品・飲料・タバコ | |
| KALBE FARMA TBK PT | 5,263 | 7,307 | 1,165,466 | 11,071 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | 4,631 | 5,641 | 2,862,807 | 27,996 | 資本財 | |
| SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P | 3,337 | 5,567 | 1,486,389 | 14,120 | 生活必需品流通・小売り | |
| SARANA MENARA NUSANTARA PT | 4,123 | 6,850 | 661,025 | 6,279 | 電気通信サービス | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | 11,180 | 15,039 | 5,970,483 | 56,719 | 電気通信サービス | |
| GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT | — | 269,630 | 2,264,892 | 21,516 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| AMMAN MINERAL INTERNASIONAL | — | 1,874 | 1,405,500 | 13,352 | 素材 | |
| BANK JAGO TBK PT | 700 | — | — | — | 銀行 | |
| MERDEKA COPPER GOLD TBK PT | 2,922 | 2,922 | 791,886 | 7,522 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 83,180 | 392,334 | 61,984,546 | 588,853 | |
| | 銘柄数<比率> | 22 | 22 | — | <1.8%> | |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | | |
| SKC CO LTD | 4 | 6 | 45,451 | 5,045 | 素材 | |
| CHEIL WORLDWIDE INC | 19 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF | 8 | 11 | 126,773 | 14,071 | 自動車・自動車部品 | |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS | 7 | 9 | 229,179 | 25,438 | 保険 | |
| DB INSURANCE CO LTD | 9 | 12 | 100,422 | 11,146 | 保険 | |
| COWAY CO LTD | 10 | 19 | 109,810 | 12,188 | 耐久消費財・アパレル | |
| KT&G CORP | 24 | 30 | 261,737 | 29,052 | 食品・飲料・タバコ | |
| S-1 CORPORATION | 4 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| CJ CORP | 4 | — | — | — | 資本財 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|------------|-----------|--------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国ウォン | 千円 | |
| KUM YANG CO LTD | — | 9 | 74,418 | 8,260 | 素材 |
| HANWHA OCEAN CO LTD | — | 12 | 27,703 | 3,075 | 資本財 |
| SK TELECOM | — | 16 | 79,753 | 8,852 | 電気通信サービス |
| MIRAE ASSET SECURITIES CO LT | 56 | 97 | 65,964 | 7,322 | 金融サービス |
| NCSOFT CORP | 3 | 3 | 73,076 | 8,111 | メディア・娯楽 |
| LG UPLUS CORP | 43 | 64 | 63,747 | 7,075 | 電気通信サービス |
| DOOSAN ENERBILITY | 95 | 135 | 201,754 | 22,394 | 資本財 |
| POSCO INTERNATIONAL CORP | — | 14 | 73,578 | 8,167 | 資本財 |
| LG H&H | 2 | 2 | 82,550 | 9,163 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LG CHEM LTD | 11 | 15 | 614,367 | 68,194 | 素材 |
| LG CHEM LTD-PREFERENCE | 1 | 1 | 52,402 | 5,816 | 素材 |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD | 103 | 133 | 535,748 | 59,468 | 銀行 |
| HMM CO LTD | 63 | 78 | 156,780 | 17,402 | 運輸 |
| S-OIL CORP | 10 | 14 | 96,558 | 10,717 | エネルギー |
| HANWHA SOLUTIONS CORP | 23 | 38 | 129,127 | 14,333 | 素材 |
| MERITZ SECURITIES CO LTD | 60 | — | — | — | 金融サービス |
| SAMSUNG SECURITIES CO LTD | 12 | 19 | 69,462 | 7,710 | 金融サービス |
| POSCO FUTURE M CO LTD | — | 9 | 251,082 | 27,870 | 資本財 |
| LOTTE CHEMICAL CORP | 4 | 7 | 90,733 | 10,071 | 素材 |
| HOTEL SHILLA CO LTD | 6 | 8 | 52,569 | 5,835 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS | 10 | 12 | 138,358 | 15,357 | 資本財 |
| HYUNDAI MOBIS CO LTD | 13 | 17 | 361,147 | 40,087 | 自動車・自動車部品 |
| SK HYNIX INC | 121 | 165 | 2,345,221 | 260,319 | 半導体・半導体製造装置 |
| HYUNDAI ENGINEERING & CONST | 14 | 28 | 88,830 | 9,860 | 資本財 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF | 5 | 5 | 58,523 | 6,496 | 自動車・自動車部品 |
| HYUNDAI MOTOR CO | 31 | 41 | 775,520 | 86,082 | 自動車・自動車部品 |
| HYUNDAI MIPO DOCKYARD | 5 | 9 | 65,284 | 7,246 | 資本財 |
| HYUNDAI STEEL CO | 16 | 31 | 101,443 | 11,260 | 素材 |
| INDUSTRIAL BANK OF KOREA | 63 | 86 | 102,236 | 11,348 | 銀行 |
| KIA CORP | 59 | 79 | 700,738 | 77,782 | 自動車・自動車部品 |
| KOREA ZINC CO LTD | 1 | 2 | 106,375 | 11,807 | 素材 |
| KOREA ELECTRIC POWER CORP | 59 | 71 | 132,352 | 14,691 | 公益事業 |
| KOREAN AIR LINES CO LTD | 38 | 61 | 137,947 | 15,312 | 運輸 |
| KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD | 4 | 4 | 51,525 | 5,719 | 素材 |
| KT CORP | — | 15 | 53,852 | 5,977 | 電気通信サービス |
| LG ELECTRONICS INC | 24 | 33 | 313,250 | 34,770 | 耐久消費財・アパレル |
| LG CORP | 21 | 27 | 204,327 | 22,680 | 資本財 |
| NH INVESTMENT & SECURITIES C | 29 | 55 | 55,414 | 6,151 | 金融サービス |
| NAVER CORP | 29 | 39 | 870,692 | 96,646 | メディア・娯楽 |
| KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO | 8 | 11 | 66,931 | 7,429 | 金融サービス |
| KANGWON LAND INC | 18 | 30 | 46,387 | 5,148 | 消費者サービス |
| POSCO HOLDINGS INC | 17 | 21 | 877,200 | 97,369 | 素材 |
| SAMSUNG ENGINEERING CO LTD | 37 | 45 | 110,701 | 12,287 | 資本財 |
| COSMOAM&T CO LTD | — | 7 | 101,893 | 11,310 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 12 | 16 | 594,720 | 66,013 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | 12 | 16 | 246,839 | 27,399 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1,060 | 1,447 | 10,712,240 | 1,189,058 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES | 121 | 191 | 143,279 | 15,904 | 資本財 |
| HANWHA AEROSPACE CO LTD | — | 11 | 168,197 | 18,669 | 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-----|-----------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国ウォン | 千円 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | 183 | 250 | 1,516,030 | 168,279 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| YUHAN CORP | 10 | 16 | 95,319 | 10,580 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HANON SYSTEMS | 35 | 64 | 39,327 | 4,365 | 自動車・自動車部品 |
| GS HOLDINGS | 8 | 14 | 58,133 | 6,452 | 資本財 |
| LG DISPLAY CO LTD | 58 | 58 | 79,925 | 8,871 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD | — | 12 | 73,230 | 8,128 | 半導体・半導体製造装置 |
| HANA FINANCIAL GROUP | 66 | 90 | 394,274 | 43,764 | 銀行 |
| HYUNDAI GLOVIS CO LTD | 3 | 5 | 88,294 | 9,800 | 運輸 |
| LOTTE SHOPPING CO | 2 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MERITZ FIRE & MARINE INSURAN | 5 | — | — | — | 保険 |
| SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT | 18 | 22 | 138,033 | 15,321 | 保険 |
| AMOREPACIFIC CORP | 6 | 7 | 109,138 | 12,114 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| SK INNOVATION CO LTD | 12 | 18 | 212,429 | 23,579 | エネルギー |
| CJ CHEILJEDANG CORP | 1 | 2 | 62,874 | 6,979 | 食品・飲料・タバコ |
| PAN OCEAN CO LTD | 53 | — | — | — | 運輸 |
| LG INNOTEK CO LTD | 2 | 3 | 81,984 | 9,100 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SK | 8 | 10 | 162,740 | 18,064 | 資本財 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 86 | 116 | 608,996 | 67,598 | 銀行 |
| KOREA AEROSPACE INDUSTRIES | 14 | 25 | 135,270 | 15,014 | 資本財 |
| LOTTE ENERGY MATERIALS CORP | 4 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MERITZ FINANCIAL GROUP INC | — | 30 | 188,176 | 20,887 | 金融サービス |
| HANMI PHARM CO LTD | 1 | 2 | 70,850 | 7,864 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| E-MART INC | 3 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO | 13 | 19 | 91,945 | 10,205 | 自動車・自動車部品 |
| HD HYUNDAI | 11 | 11 | 79,632 | 8,839 | エネルギー |
| BGF RETAIL CO LTD/NEW | 1 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA | 5 | 5 | 54,608 | 6,061 | 食品・飲料・タバコ |
| NETMARBLE CORPORATION | 3 | 9 | 51,708 | 5,739 | メディア・娯楽 |
| WOORI FINANCIAL GROUP INC | 125 | 174 | 226,590 | 25,151 | 銀行 |
| SD BIOSENSOR INC | 6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD | 7 | 11 | 100,530 | 11,158 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KRAFTON INC | 6 | 8 | 180,940 | 20,084 | メディア・娯楽 |
| HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES | 3 | 6 | 71,261 | 7,910 | 資本財 |
| SK IE TECHNOLOGY CO LTD | 4 | 7 | 59,985 | 6,658 | 素材 |
| SK SQUARE CO LTD | 24 | 30 | 151,201 | 16,783 | 資本財 |
| SK BIOSCIENCE CO LTD | 4 | 7 | 45,014 | 4,996 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HYBE CO LTD | 4 | 6 | 152,514 | 16,929 | メディア・娯楽 |
| LG ENERGY SOLUTION | 7 | 14 | 546,017 | 60,607 | 資本財 |
| KAKAObANK CORP | 30 | 51 | 151,577 | 16,825 | 銀行 |
| F&F CO LTD / NEW | 3 | 5 | 37,192 | 4,128 | 耐久消費財・アパレル |
| KAKAOPAY CORP | — | 7 | 38,106 | 4,229 | 金融サービス |
| SAMSUNG SDS CO LTD | 8 | 12 | 194,919 | 21,636 | ソフトウェア・サービス |
| SAMSUNG C&T CORP | 18 | 24 | 283,755 | 31,496 | 資本財 |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD | 4 | 5 | 405,032 | 44,958 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOOSAN BOBCAT INC | 8 | 14 | 67,807 | 7,526 | 資本財 |
| KAKAO CORP | 69 | 94 | 538,309 | 59,752 | メディア・娯楽 |
| POSCO FUTURE M CO LTD | 5 | — | — | — | 資本財 |
| HLB INC | 22 | 37 | 188,001 | 20,868 | ヘルスケア機器・サービス |
| L&F CO LTD | 5 | 8 | 145,317 | 16,130 | 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|--------------|-------|---------|------------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国ウォン | 千円 | | |
| CELLTRION INC | 23 | 45 | 828,148 | 91,924 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CELLTRION PHARM INC | 3 | 7 | 73,523 | 8,161 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| POSCO DX CO LTD | — | 15 | 84,666 | 9,397 | ソフトウェア・サービス | |
| JYP ENTERTAINMENT CORP | — | 8 | 68,202 | 7,570 | メディア・娯楽 | |
| ECOPRO CO LTD | — | 5 | 294,998 | 32,744 | 素材 | |
| ECOPRO BM CO LTD | 11 | 15 | 359,695 | 39,926 | 資本財 | |
| KAKAO GAMES CORP | 6 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| PEARL ABYSS CORP | 4 | 9 | 32,064 | 3,559 | メディア・娯楽 | |
| CELLTRION HEALTHCARE CO LTD | 21 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 3,498 | 4,800 | 33,114,470 | 3,675,706 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 102 | 102 | — | < 11.5% > | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | 100 | 160 | 8,352 | 39,365 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ACER INC | 560 | 940 | 4,450 | 20,978 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ASUSTEK COMPUTER INC | 160 | 220 | 10,010 | 47,180 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | 110 | 140 | 6,279 | 29,594 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASIA CEMENT CORP | 540 | 690 | 2,753 | 12,976 | 素材 | |
| TAIWAN BUSINESS BANK | 1,280 | 1,761 | 2,324 | 10,957 | 銀行 | |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMI | 210 | 290 | 2,175 | 10,251 | 半導体・半導体製造装置 | |
| GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD | — | 170 | 4,989 | 23,517 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO | 130 | 210 | 3,843 | 18,113 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP | 290 | 410 | 6,949 | 32,755 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| QUANTA COMPUTER INC | 610 | 820 | 20,500 | 96,622 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| EVA AIRWAYS CORP | 500 | 860 | 2,670 | 12,585 | 運輸 | |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD | 130 | 160 | 3,128 | 14,743 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CHANG HWA COMMERCIAL BANK | 942 | 1,550 | 2,705 | 12,752 | 銀行 | |
| CHINA AIRLINES LTD | 550 | 750 | 1,541 | 7,264 | 運輸 | |
| CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD | 440 | 530 | 2,339 | 11,028 | 自動車・自動車部品 | |
| CHINA STEEL CORP | 2,640 | 3,440 | 8,651 | 40,777 | 素材 | |
| ADVANTECH CO LTD | 92 | 144 | 4,883 | 23,017 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| COMPAL ELECTRONICS | 1,000 | 1,210 | 4,458 | 21,015 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| DELTA ELECTRONICS INC | 440 | 590 | 17,051 | 80,366 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NANYA TECHNOLOGY CORP | 300 | 390 | 2,792 | 13,161 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD | 850 | 1,160 | 13,920 | 65,609 | 電気通信サービス | |
| AUO CORP | 1,562 | 2,142 | 4,059 | 19,131 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| TAIWAN MOBILE CO LTD | 390 | 540 | 5,254 | 24,764 | 電気通信サービス | |
| EVERGREEN MARINE CORP LTD | 234 | 314 | 4,822 | 22,732 | 運輸 | |
| FAR EASTERN NEW CENTURY CORP | 750 | 920 | 2,815 | 13,268 | 資本財 | |
| FENG TAY ENTERPRISE CO LTD | 100 | 152 | 2,469 | 11,637 | 耐久消費財・アパレル | |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | 40 | 54 | 2,932 | 13,820 | 耐久消費財・アパレル | |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | 130 | 180 | 9,468 | 44,625 | 半導体・半導体製造装置 | |
| FORMOSA PLASTICS CORP | 930 | 1,100 | 7,931 | 37,381 | 素材 | |
| FORMOSA CHEMICALS & FIBRE | 790 | 1,100 | 6,248 | 29,448 | 素材 | |
| GIANT MANUFACTURING | 60 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| MEDIATEK INC | 338 | 458 | 42,868 | 202,053 | 半導体・半導体製造装置 | |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO | 1,658 | 2,377 | 15,312 | 72,170 | 保険 | |
| HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C | 1,984 | 2,594 | 5,551 | 26,167 | 銀行 | |
| HOTAI MOTOR COMPANY LTD | 70 | 91 | 5,871 | 27,674 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD | 370 | 550 | 4,361 | 20,557 | 電気通信サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|---------|-------|---------|-----------|--------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千新台幣ドル | 千円 | |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING CO | 2,254 | 3,162 | 8,411 | 39,644 | 金融サービス |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO | 1,910 | 2,900 | 12,818 | 60,415 | 保険 |
| CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL | 3,530 | 4,790 | 5,795 | 27,317 | 保険 |
| E. SUN FINANCIAL HOLDING CO | 2,871 | 4,331 | 10,678 | 50,330 | 銀行 |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 2,778 | 3,788 | 38,069 | 179,432 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 2,491 | 3,495 | 13,228 | 62,350 | 銀行 |
| LARGAN PRECISION CO LTD | 22 | 29 | 7,351 | 34,649 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAISHIN FINANCIAL HOLDING | 2,464 | 3,230 | 5,728 | 27,000 | 銀行 |
| SHIN KONG FINANCIAL HOLDING | 3,048 | 3,668 | 3,121 | 14,713 | 保険 |
| INVENTEC CORP | 520 | 870 | 4,915 | 23,168 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP | 470 | 630 | 7,056 | 33,257 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS | 2,338 | 3,323 | 6,281 | 29,606 | 銀行 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT | 3,910 | 5,360 | 15,008 | 70,737 | 銀行 |
| FIRST FINANCIAL HOLDING CO | 2,361 | 3,157 | 8,398 | 39,583 | 銀行 |
| NAN YA PLASTICS CORP | 1,060 | 1,370 | 8,315 | 39,195 | 素材 |
| WISTRON CORP | — | 730 | 8,468 | 39,912 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| POU CHEN | 450 | 610 | 1,891 | 8,912 | 耐久消費財・アパレル |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO | 1,080 | 1,490 | 10,623 | 50,072 | 食品・飲料・タバコ |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | 130 | 160 | 4,224 | 19,908 | 生活必需品流通・小売り |
| FORMOSA PETROCHEMICAL CORP | 240 | 310 | 2,263 | 10,666 | エネルギー |
| E INK HOLDINGS INC | 200 | 270 | 5,224 | 24,624 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD | 346 | 446 | 1,607 | 7,575 | 不動産管理・開発 |
| SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP | 260 | 340 | 2,468 | 11,634 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN CEMENT | 1,389 | 2,019 | 6,582 | 31,025 | 素材 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 5,470 | 7,460 | 467,742 | 2,204,608 | 半導体・半導体製造装置 |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | 2,640 | 3,420 | 17,305 | 81,564 | 半導体・半導体製造装置 |
| WAN HAI LINES LTD | 126 | 186 | 941 | 4,439 | 運輸 |
| WALSIN LIHWA CORP | 600 | 950 | 3,448 | 16,253 | 資本財 |
| WINBOND ELECTRONICS CORP | 510 | 990 | 2,762 | 13,018 | 半導体・半導体製造装置 |
| YAGEO CORPORATION | 75 | 105 | 5,819 | 27,430 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| YANG MING MARINE TRANSPORT | 410 | 570 | 2,838 | 13,379 | 運輸 |
| TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP | 380 | 550 | 1,636 | 7,712 | 運輸 |
| GLOBAL UNICHIP CORP | — | 28 | 4,648 | 21,907 | 半導体・半導体製造装置 |
| INNOLUX CORP | 2,164 | 2,417 | 4,025 | 18,971 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WPG HOLDINGS LTD | 359 | 479 | 4,311 | 20,321 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD | 40 | 60 | 1,353 | 6,377 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EMEMORY TECHNOLOGY INC | 14 | 18 | 4,635 | 21,846 | 半導体・半導体製造装置 |
| PEGATRON CORP | 470 | 640 | 5,510 | 25,972 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ALCHIP TECHNOLOGIES LTD | — | 23 | 8,464 | 39,893 | 半導体・半導体製造装置 |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | 36 | 42 | 4,128 | 19,459 | 資本財 |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP | 60 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CHALEASE HOLDING CO LTD | 322 | 480 | 8,545 | 40,277 | 金融サービス |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD | 14 | 26 | 2,938 | 13,847 | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING | 130 | 180 | 1,818 | 8,568 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL | 2,187 | 3,179 | 8,108 | 38,217 | 銀行 |
| THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA | 780 | 1,220 | 5,410 | 25,502 | 銀行 |
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY | 15 | 20 | 2,650 | 12,490 | 資本財 |
| WIWYNN CORP | 20 | 30 | 6,375 | 30,047 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | 730 | 930 | 12,462 | 58,737 | 半導体・半導体製造装置 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|-------|--------|-----------|-----------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千新台幣ドル | 千円 | | |
| SILERGY CORP | 66 | 106 | 4,261 | 20,084 | 半導体・半導体製造装置 | |
| POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU | 700 | 960 | 2,678 | 12,624 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PHARMAESSENTIA CORP | 40 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MOMO.COM INC | 12 | 22 | 991 | 4,671 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| GLOBALWAFERS CO LTD | 50 | 60 | 3,552 | 16,741 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD | 30 | 50 | 1,657 | 7,812 | 耐久消費財・アパレル | |
| PHARMAESSENTIA CORP | — | 70 | 2,243 | 10,574 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小計 | 株数・金額 | 75,861 | 105,026 | 1,058,527 | 4,989,156 | |
| 銘柄数<比率> | | 88 | 90 | — | <15.6%> | |
| (中国オフショア) | | | 千オフショア人民元 | | | |
| BANK OF SHANGHAI CO LTD-A | 136 | 246 | 155 | 3,202 | 銀行 | |
| 360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A | 84 | 117 | 90 | 1,860 | ソフトウェア・サービス | |
| PICC HOLDING CO-A | 155 | 155 | 75 | 1,565 | 保険 | |
| ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A | 6 | 6 | 22 | 458 | 耐久消費財・アパレル | |
| CSC FINANCIAL CO LTD-A | 50 | 75 | 170 | 3,525 | 金融サービス | |
| SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A | 14 | 44 | 82 | 1,696 | 素材 | |
| NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A | 10 | 10 | 15 | 320 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TIBET SUMMIT RESOURCES CO-A | 15 | — | — | — | 素材 | |
| HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A | 93 | 145 | 174 | 3,599 | 素材 | |
| SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A | 4 | 4 | 19 | 409 | 食品・飲料・タバコ | |
| ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A | 60 | 60 | 60 | 1,239 | 金融サービス | |
| DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A | 8 | 10 | 24 | 510 | 生活必需品流通・小売り | |
| JUEWEI FOOD CO LTD-A | 3 | 3 | 6 | 137 | 食品・飲料・タバコ | |
| OPPEIN HOME GROUP INC-A | 5 | 10 | 65 | 1,344 | 耐久消費財・アパレル | |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 17 | 27 | 75 | 1,559 | 素材 | |
| HEILONGJIANG AGRICULTURE-A | 25 | 25 | 28 | 586 | 食品・飲料・タバコ | |
| CAITONG SECURITIES CO LTD-A | 88 | 88 | 64 | 1,341 | 金融サービス | |
| HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A | 7 | 14 | 67 | 1,384 | 素材 | |
| BANK OF CHENGDU CO LTD-A | 54 | 54 | 65 | 1,350 | 銀行 | |
| SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A | 17 | 17 | 14 | 300 | 素材 | |
| BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A | 9 | 9 | 51 | 1,070 | 自動車・自動車部品 | |
| GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A | 7 | 7 | 37 | 781 | ヘルスケア機器・サービス | |
| FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A | 135 | 278 | 403 | 8,326 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A | 7 | 13 | 97 | 2,019 | 半導体・半導体製造装置 | |
| HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERA | — | 26 | 57 | 1,181 | 食品・飲料・タバコ | |
| NANJING SECURITIES CO LTD | — | 76 | 59 | 1,224 | 金融サービス | |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 37 | 47 | 349 | 7,226 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| FLAT GLASS GROUP CO LTD-A | 23 | 23 | 57 | 1,192 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A | 85 | 263 | 110 | 2,276 | 銀行 | |
| HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A | — | 218 | 77 | 1,594 | 不動産管理・開発 | |
| WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A | 12 | 27 | 97 | 2,016 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A | 61 | 119 | 164 | 3,392 | 素材 | |
| BEIJING YUANLIU HONGYUAN E-A | 2 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC-A | 2 | 2 | 69 | 1,440 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AMLOGIC SHANGHAI INC-A | 6 | 6 | 29 | 601 | 半導体・半導体製造装置 | |
| BEIJING UNITED INFORMATION-A | 5 | 8 | 16 | 347 | 資本財 | |
| WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A | 4 | 5 | 21 | 442 | 素材 | |
| ADVANCED MICRO-FABRICATION-A | 9 | 15 | 203 | 4,207 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A | 15 | 33 | 172 | 3,557 | 半導体・半導体製造装置 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A | 110 | 110 | 46 | 958 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A | 4 | 4 | 14 | 304 | 資本財 |
| ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY-A | 8 | — | — | — | 資本財 |
| RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A | 7 | 7 | 25 | 527 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TIANJIN712 COMMUNICATION &-A | 7 | 7 | 18 | 378 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A | 16 | 72 | 71 | 1,478 | 不動産管理・開発 |
| WILL SEMICONDUCTOR LTD-A | 14 | 21 | 195 | 4,030 | 半導体・半導体製造装置 |
| HOYUAN GREEN ENERGY CO LTD | 7 | 9 | 29 | 599 | 半導体・半導体製造装置 |
| JOINN LABORATORIES CHINA C-A | 7 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MING YANG SMART ENERGY GRO-A | 18 | 43 | 45 | 933 | 資本財 |
| BANK OF CHANGSHA CO LTD-A | 75 | 75 | 53 | 1,096 | 銀行 |
| CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A | 169 | 602 | 159 | 3,286 | 銀行 |
| PROYA COSMETICS CO LTD-A | 1 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A | 10 | 10 | 38 | 790 | 資本財 |
| BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A | — | 988 | 478 | 9,877 | 運輸 |
| GONEO GROUP CO LTD | — | 8 | 74 | 1,537 | 資本財 |
| STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A | 2 | 2 | 32 | 673 | 半導体・半導体製造装置 |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A | 294 | 638 | 285 | 5,903 | 銀行 |
| BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A | 30 | 30 | 29 | 611 | 金融サービス |
| SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A | 8 | 8 | 26 | 550 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO -A | — | 7 | 54 | 1,130 | 半導体・半導体製造装置 |
| GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A | 22 | 22 | 22 | 472 | 金融サービス |
| HOYMILES POWER ELECTRONICS-A | — | 2 | 69 | 1,434 | 資本財 |
| VERISILICON MICROELECTRONI-A | — | 10 | 39 | 814 | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A | 13 | 13 | 25 | 535 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A | 20 | — | — | — | 資本財 |
| ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A | 105 | 105 | 70 | 1,450 | 金融サービス |
| BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A | 7 | 24 | 149 | 3,092 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY-A | — | 32 | 58 | 1,207 | 半導体・半導体製造装置 |
| ANJOY FOODS GROUP CO LTD | 4 | 4 | 32 | 664 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A | 12 | 60 | 200 | 4,144 | 金融サービス |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A | 8 | 8 | 26 | 551 | 資本財 |
| SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A | — | 18 | 246 | 5,091 | ヘルスケア機器・サービス |
| PIOTECH INC-A | — | 2 | 51 | 1,055 | 半導体・半導体製造装置 |
| JINKO SOLAR CO LTD-A | — | 134 | 123 | 2,543 | 半導体・半導体製造装置 |
| CAMBRICON TECHNOLOGIES-A | — | 8 | 105 | 2,174 | 半導体・半導体製造装置 |
| QI AN XIN TECHNOLOGY GROUP-A | — | 12 | 41 | 866 | ソフトウェア・サービス |
| SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A | 10 | 17 | 250 | 5,167 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A | 6 | 8 | 191 | 3,956 | ソフトウェア・サービス |
| NATIONAL SILICON INDUSTRY -A | — | 56 | 85 | 1,757 | 半導体・半導体製造装置 |
| BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A | — | 2 | 80 | 1,665 | 耐久消費財・アパレル |
| SHANGHAI MEDICILON INC-A | 2 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A | — | 36 | 98 | 2,025 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHINA ENERGY ENGINEERING COR | 523 | 523 | 109 | 2,268 | 資本財 |
| PETROCHINA CO LTD-A | 335 | 466 | 338 | 6,988 | エネルギー |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 774 | 1,107 | 550 | 11,364 | 銀行 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A | 1,014 | 1,497 | 561 | 11,595 | 銀行 |
| BANK OF CHINA LTD-A | 526 | 759 | 311 | 6,427 | 銀行 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A | 479 | 667 | 364 | 7,522 | エネルギー |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-A | 45 | 45 | 121 | 2,505 | 保険 |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-A | 89 | 115 | 398 | 8,221 | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 279 | 374 | 1,125 | 23,245 | 銀行 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 148 | 209 | 839 | 17,341 | 保険 |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A | 287 | 408 | 624 | 12,894 | 銀行 |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | 366 | 593 | 397 | 8,219 | 銀行 |
| CHINA MINSHENG BANKING-A | 460 | 678 | 259 | 5,363 | 銀行 |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A | 86 | 180 | 243 | 5,025 | 自動車・自動車部品 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 17 | 23 | 3,739 | 77,249 | 食品・飲料・タバコ |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | 491 | 779 | 454 | 9,397 | 銀行 |
| CITIC SECURITIES CO-A | 176 | 215 | 441 | 9,113 | 金融サービス |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A | 89 | 147 | 336 | 6,953 | 保険 |
| SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A | 89 | 89 | 47 | 989 | 運輸 |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | 314 | 449 | 1,070 | 22,119 | 公益事業 |
| DAQIN RAILWAY CO LTD -A | 241 | 349 | 257 | 5,327 | 運輸 |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A | 563 | 784 | 236 | 4,890 | 銀行 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | 597 | 732 | 356 | 7,363 | 資本財 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A | 187 | 187 | 172 | 3,553 | 金融サービス |
| HUAXIA BANK CO LTD-A | 123 | 243 | 142 | 2,951 | 銀行 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | 92 | 115 | 308 | 6,366 | 食品・飲料・タバコ |
| BANK OF BEIJING CO LTD -A | 326 | 522 | 254 | 5,251 | 銀行 |
| CHINA UNITED NETWORK-A | 465 | 597 | 245 | 5,080 | 電気通信サービス |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO-A | 337 | 500 | 294 | 6,083 | 素材 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A | 62 | 99 | 219 | 4,525 | 素材 |
| CHINA MERCHANTS SECURITIES-A | 82 | 119 | 157 | 3,254 | 金融サービス |
| HUANENG POWER INTL INC-A | 113 | 182 | 153 | 3,176 | 公益事業 |
| GREAT WALL MOTOR CO LTD-A | 33 | 64 | 141 | 2,928 | 自動車・自動車部品 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 174 | 266 | 238 | 4,934 | 不動産管理・開発 |
| CRRC CORP LTD-A | 365 | 547 | 294 | 6,090 | 資本財 |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A | 79 | 131 | 531 | 10,977 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA NORTHERN RARE EARTH -A | 57 | 57 | 100 | 2,067 | 素材 |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-A | 81 | 131 | 185 | 3,831 | 金融サービス |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-A | 312 | 471 | 284 | 5,866 | 資本財 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A | 19 | 38 | 112 | 2,314 | 保険 |
| HAIER SMART HOME CO LTD-A | 94 | 140 | 307 | 6,356 | 耐久消費財・アパレル |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 126 | 194 | 255 | 5,273 | 資本財 |
| GD POWER DEVELOPMENT CO -A | 310 | 310 | 128 | 2,663 | 公益事業 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | 92 | 204 | 135 | 2,797 | 銀行 |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A | 36 | 36 | 81 | 1,689 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GUANGHUI ENERGY CO LTD-A | 97 | 97 | 68 | 1,424 | エネルギー |
| GEMDALE CORP-A | 72 | - | - | - | 不動産管理・開発 |
| SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A | - | 99 | 123 | 2,545 | 半導体・半導体製造装置 |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A | 44 | 55 | 386 | 7,986 | 素材 |
| SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A | 104 | 240 | 95 | 1,978 | 資本財 |
| DATANG INTL POWER GEN CO-A | 200 | 200 | 47 | 979 | 公益事業 |
| ZIJJIN MINING GROUP CO LTD-A | 295 | 360 | 421 | 8,715 | 素材 |
| FOUNDER SECURITIES CO LTD-A | - | 170 | 125 | 2,591 | 金融サービス |
| SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A | - | 138 | 182 | 3,762 | 公益事業 |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | 97 | 147 | 305 | 6,308 | 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-------------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| OFFSHORE OIL ENGINEERING-A | 5 | 105 | 57 | 1,192 | エネルギー |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 27 | 34 | 278 | 5,753 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A | 69 | 69 | 56 | 1,177 | 自動車・自動車部品 |
| INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A | 733 | 733 | 104 | 2,150 | 素材 |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-A | 9 | 15 | 103 | 2,143 | 食品・飲料・タバコ |
| AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A | 139 | 139 | 43 | 904 | 金融サービス |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A | 127 | 231 | 121 | 2,514 | 素材 |
| AIR CHINA LTD-A | 114 | 239 | 172 | 3,554 | 運輸 |
| TBEA CO LTD-A | 55 | 109 | 156 | 3,227 | 資本財 |
| CHINA NATIONAL CHEMICAL-A | 97 | 97 | 60 | 1,244 | 資本財 |
| METALLURGICAL CORP OF CHINA-A | 218 | 397 | 123 | 2,550 | 資本財 |
| POWER CONSTRUCTION CORP OF-A | 165 | 491 | 232 | 4,797 | 資本財 |
| CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A | 69 | 103 | 302 | 6,246 | 資本財 |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 21 | 21 | 70 | 1,454 | 運輸 |
| GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A | 14 | 33 | 90 | 1,862 | ヘルスケア機器・サービス |
| JIANGXI COPPER CO LTD-A | 20 | 65 | 113 | 2,349 | 素材 |
| SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A | 38 | 38 | 14 | 305 | 金融サービス |
| HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A | 30 | 71 | 116 | 2,408 | 自動車・自動車部品 |
| SINOLINK SECURITIES CO LTD-A | - | 77 | 66 | 1,367 | 金融サービス |
| ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A | - | 67 | 51 | 1,069 | 素材 |
| SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A | 52 | 129 | 188 | 3,893 | 公益事業 |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A | 44 | 44 | 70 | 1,454 | ヘルスケア機器・サービス |
| AECC AVIATION POWER CO-A | 31 | 46 | 149 | 3,092 | 資本財 |
| BANK OF NANJING CO LTD -A | 155 | 273 | 217 | 4,494 | 銀行 |
| JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A | 2 | 83 | 57 | 1,178 | ヘルスケア機器・サービス |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A | 150 | 286 | 279 | 5,768 | 運輸 |
| CMOC GROUP LTD-A | 284 | 284 | 148 | 3,062 | 素材 |
| ZHONGJIN GOLD CORP-A | - | 100 | 89 | 1,848 | 素材 |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A | 6 | 6 | 1 | 32 | 素材 |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A | 163 | 163 | 91 | 1,882 | 金融サービス |
| BEIJING TONGRENTANG CO-A | 23 | 23 | 117 | 2,423 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-A | 34 | 63 | 129 | 2,668 | 素材 |
| ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A | 20 | 41 | 82 | 1,703 | 資本財 |
| JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A | - | 67 | 60 | 1,258 | 素材 |
| PEOPLE.CN CO LTD-A | - | 20 | 46 | 963 | メディア・娯楽 |
| BBMG CORPORATION-A | 9 | - | - | - | 素材 |
| YONGHUI SUPERSTORES COMPANY LIMITED | - | 204 | 53 | 1,099 | 生活必需品流通・小売り |
| HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A | - | 817 | 112 | 2,328 | 運輸 |
| YANKUANG ENERGY GROUP CO-A | 28 | 67 | 145 | 2,999 | エネルギー |
| SHENERGY COMPANY LIMITED | - | 99 | 68 | 1,408 | 公益事業 |
| CHINA EASTERN AIRLINES CO-A | 108 | 467 | 177 | 3,665 | 運輸 |
| DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A | 44 | 44 | 61 | 1,276 | 資本財 |
| HUADIAN POWER INTL CORP-A | 125 | 125 | 70 | 1,445 | 公益事業 |
| SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A | 29 | 65 | 145 | 3,014 | エネルギー |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 30 | 30 | 75 | 1,555 | ソフトウェア・サービス |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | 37 | 59 | 74 | 1,546 | ソフトウェア・サービス |
| COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO | 184 | 184 | 43 | 893 | 資本財 |
| XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A | 12 | 12 | 19 | 401 | 素材 |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A | 176 | 176 | 103 | 2,144 | 運輸 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A | 56 | 56 | 12 | 268 | 資本財 |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A | 19 | 34 | 127 | 2,628 | 自動車・自動車部品 |
| XIAMEN C & D INC-A | 44 | 44 | 42 | 879 | 資本財 |
| YOUNGOR FASHION CO LTD | 31 | 140 | 92 | 1,905 | 不動産管理・開発 |
| MEIHUA HOLDINGS GROUP CO -A | — | 54 | 54 | 1,123 | 食品・飲料・タバコ |
| AVICOPTER PLC-A | 5 | 5 | 17 | 352 | 資本財 |
| SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A | 97 | 97 | 68 | 1,406 | 金融サービス |
| HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A | 14 | 38 | 80 | 1,660 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A | 130 | 130 | 93 | 1,941 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A | 34 | 51 | 48 | 1,009 | エネルギー |
| INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A | 157 | 157 | 55 | 1,144 | 素材 |
| FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A | 4 | 4 | 1 | 39 | 資本財 |
| WESTERN MINING CO -A | 33 | 33 | 46 | 957 | 素材 |
| ZHANGZHOU PIEN TZE HUANG PHA-A | 9 | 11 | 247 | 5,117 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A | — | 63 | 41 | 851 | 素材 |
| SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A | 17 | 21 | 425 | 8,789 | 食品・飲料・タバコ |
| KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD | 28 | 28 | 32 | 669 | 資本財 |
| CHINA MERCHANTS ENERGY -A | 98 | 189 | 122 | 2,537 | エネルギー |
| SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A | 50 | 50 | 31 | 644 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CHINA MEHECO CO LTD -A | 22 | 22 | 22 | 471 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHINA NATIONAL SOFTWARE -A | 9 | 11 | 31 | 658 | ソフトウェア・サービス |
| ZHEJIANG JUHUA CO-A | 23 | 57 | 88 | 1,822 | 素材 |
| PINGDINGSHAN TIANAN COAL -A | 32 | — | — | — | エネルギー |
| SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A | 100 | 369 | 106 | 2,202 | 素材 |
| BEIJING TIANAN BIOLOGICAL-A | — | 33 | 89 | 1,852 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A | 71 | 71 | 55 | 1,142 | 公益事業 |
| JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A | 53 | 53 | 64 | 1,342 | 資本財 |
| COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A | 34 | 81 | 107 | 2,211 | エネルギー |
| JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A | 3 | 3 | 7 | 151 | 食品・飲料・タバコ |
| LIAONING PORT CO LTD-A | 219 | 219 | 30 | 624 | 運輸 |
| SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A | 45 | 138 | 103 | 2,132 | 資本財 |
| YUNNAN YUNTIANHUA CO-A | 15 | 15 | 22 | 474 | 素材 |
| ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A | 12 | 12 | 15 | 313 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A | 16 | 16 | 18 | 372 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SINOMA INTERNATIONAL ENGIN-A | — | 55 | 57 | 1,190 | 資本財 |
| SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A | 23 | 72 | 113 | 2,354 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANXI COAL INTERNATIONAL -A | — | 45 | 75 | 1,560 | 資本財 |
| TONGWEI CO LTD-A | 66 | 105 | 272 | 5,636 | 半導体・半導体製造装置 |
| SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A | 24 | 29 | 129 | 2,679 | ソフトウェア・サービス |
| JCET GROUP CO LTD-A | 19 | 38 | 93 | 1,923 | 半導体・半導体製造装置 |
| HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A | 20 | 20 | 40 | 838 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHONGQING BREWERY CO-A | 8 | 8 | 46 | 967 | 食品・飲料・タバコ |
| SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A | 17 | 17 | 46 | 967 | 消費者サービス |
| HUAXIN CEMENT CO LTD-A | 11 | — | — | — | 素材 |
| SHANDONG HUALU HENGSHENG-A | 35 | 35 | 87 | 1,814 | 素材 |
| XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A | 4 | 4 | 39 | 825 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA JUSHI CO LTD -A | 74 | 74 | 66 | 1,382 | 素材 |
| SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A | 142 | 142 | 32 | 680 | 素材 |
| NINGBO SHANSHAN CO LTD-A | 23 | 23 | 26 | 540 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A | 60 | 60 | 25 | 525 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 14 | 24 | 128 | 2,664 | 資本財 |
| ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A | 40 | 40 | 24 | 510 | 資本財 |
| HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A | 37 | 37 | 41 | 849 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAILUN GROUP CO LTD-A | 31 | 95 | 110 | 2,276 | 自動車・自動車部品 |
| TONGKUN GROUP CO LTD-A | 15 | 76 | 96 | 1,996 | 素材 |
| JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A | 3 | 3 | 21 | 435 | 素材 |
| ANGEL YEAST CO LTD-A | 7 | 7 | 22 | 471 | 食品・飲料・タバコ |
| INNER MONGOLIA EERDUOSI RE-A | 21 | — | — | — | 素材 |
| HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A | 19 | 19 | 33 | 682 | 素材 |
| SHEDE SPIRITS CO LTD-A | — | 7 | 61 | 1,266 | 食品・飲料・タバコ |
| BTG HOTELS GROUP CO LTD-A | 16 | 16 | 23 | 482 | 消費者サービス |
| SHANGHAI FUDAN MICROELE-DO-A | 8 | 8 | 24 | 498 | 半導体・半導体製造装置 |
| NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A | 3 | 5 | 44 | 917 | 資本財 |
| HANGZHOU LION ELECTRONICS -A | 10 | 10 | 23 | 487 | 半導体・半導体製造装置 |
| EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A | — | 5 | 81 | 1,680 | 食品・飲料・タバコ |
| BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A | 4 | 8 | 53 | 1,112 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A | 2 | 2 | 33 | 698 | 資本財 |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A | 12 | 22 | 89 | 1,844 | 半導体・半導体製造装置 |
| TRINA SOLAR CO LTD-A | 32 | 32 | 84 | 1,750 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHINA THREE GORGES RENEWAB-A | 422 | 641 | 279 | 5,772 | 公益事業 |
| SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A | 135 | 286 | 179 | 3,698 | 銀行 |
| PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A | 2 | 2 | 19 | 410 | 資本財 |
| IRAY TECHNOLOGY CO LTD-A | 2 | 2 | 71 | 1,470 | ヘルスケア機器・サービス |
| WUXI AUTOWELL TECHNOLOGY C-A | — | 5 | 48 | 998 | 半導体・半導体製造装置 |
| 3PEAK INC-A | 2 | 2 | 21 | 452 | 半導体・半導体製造装置 |
| SUPCON TECHNOLOGY CO LTD-A | 6 | 8 | 32 | 677 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HYGON INFORMATION TECHNOLO-A | — | 42 | 306 | 6,324 | 半導体・半導体製造装置 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 105 | 129 | 281 | 5,819 | 半導体・半導体製造装置 |
| HUAIWEI MINING HOLDINGS CO-A | 37 | 37 | 62 | 1,298 | 素材 |
| CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A | 2 | 7 | 92 | 1,914 | 自動車・自動車部品 |
| ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC-A | — | 213 | 106 | 2,199 | 公益事業 |
| HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A | 13 | 13 | 40 | 831 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A | 117 | 196 | 457 | 9,445 | エネルギー |
| CHENGTUN MINING GROUP CO -A | 44 | — | — | — | 素材 |
| FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A | 54 | 81 | 291 | 6,012 | 食品・飲料・タバコ |
| JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A | 20 | 20 | 84 | 1,740 | 食品・飲料・タバコ |
| NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A | 12 | 12 | 19 | 393 | 自動車・自動車部品 |
| HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A | 16 | 16 | 40 | 827 | 資本財 |
| DONGXING SECURITIES CO LT-A | 62 | 62 | 48 | 997 | 金融サービス |
| NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A | 11 | 19 | 107 | 2,215 | 自動車・自動車部品 |
| JUNYAO AIRLINES CO LTD-A | — | 35 | 44 | 916 | 運輸 |
| GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A | 83 | 180 | 265 | 5,480 | 金融サービス |
| CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A | 230 | 325 | 259 | 5,357 | 公益事業 |
| ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A | 5 | 5 | 19 | 412 | 食品・飲料・タバコ |
| SERES GROUP CO L-A | — | 31 | 192 | 3,971 | 自動車・自動車部品 |
| ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A | 6 | 16 | 88 | 1,835 | 食品・飲料・タバコ |
| SKSHU PAINT CO LTD-A | 5 | 7 | 30 | 639 | 素材 |
| BANK OF JIANGSU CO LTD-A | 149 | 401 | 284 | 5,880 | 銀行 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| BANK OF HANGZHOU CO LTD-A | 58 | 130 | 137 | 2,835 | 銀行 |
| SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A | 13 | 13 | 25 | 534 | 自動車・自動車部品 |
| AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A | — | 10 | 46 | 962 | ヘルスケア機器・サービス |
| SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A | 2 | 2 | 4 | 83 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A | 40 | 74 | 88 | 1,828 | 運輸 |
| JASON FURNITURE HANGZHOU C-A | 10 | 10 | 34 | 721 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-A | 28 | 80 | 91 | 1,883 | 金融サービス |
| SDIC CAPITAL CO LTD-A | — | 110 | 73 | 1,510 | 金融サービス |
| TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A | 3 | 3 | 19 | 411 | ヘルスケア機器・サービス |
| ENN NATURAL GAS CO LTD-A | 48 | 48 | 82 | 1,713 | 公益事業 |
| HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A | 16 | 56 | 143 | 2,960 | 半導体・半導体製造装置 |
| TOLY BREAD CO LTD-A | 9 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A | 5 | 21 | 83 | 1,729 | 生活必需品流通・小売り |
| G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI | 1 | 1 | 20 | 416 | メディア・娯楽 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 4 | 4 | 21 | 453 | 資本財 |
| ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A | 23 | 23 | 39 | 808 | 商業・専門サービス |
| ORIENT SECURITIES CO LTD-A | 108 | 216 | 187 | 3,877 | 金融サービス |
| CECEP WIND POWER CORP-A | 79 | 79 | 22 | 456 | 公益事業 |
| SPRING AIRLINES CO LTD-A | — | 19 | 102 | 2,108 | 運輸 |
| EVERBRIGHT SECURITIE CO -A | 66 | 66 | 105 | 2,179 | 金融サービス |
| SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A | 18 | 18 | 59 | 1,219 | 商業・専門サービス |
| EVE ENERGY CO LTD-A | 30 | 58 | 221 | 4,576 | 資本財 |
| SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A | 15 | 15 | 76 | 1,584 | 資本財 |
| LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A | 19 | 19 | 17 | 363 | 素材 |
| WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A | 17 | 58 | 132 | 2,729 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A | 8 | 8 | 18 | 387 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A | 5 | 12 | 57 | 1,183 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HENGDIAN GROUP DMEGC -A | — | 27 | 37 | 770 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A | 15 | 21 | 27 | 569 | 素材 |
| GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A | 43 | 43 | 25 | 533 | 金融サービス |
| TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A | 19 | 19 | 13 | 278 | 半導体・半導体製造装置 |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A | 19 | 27 | 109 | 2,262 | 素材 |
| YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A | 31 | 73 | 76 | 1,589 | 素材 |
| XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL-A | 41 | — | — | — | 素材 |
| KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A | 22 | 22 | 28 | 580 | 資本財 |
| UNISPLENDOR CORP LTD-A | 48 | 48 | 84 | 1,736 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A | 25 | 25 | 27 | 560 | 資本財 |
| SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A | 22 | 88 | 106 | 2,190 | 素材 |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A | 3 | 3 | 14 | 296 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG YONGTAI TECH-A | 15 | — | — | — | 素材 |
| SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A | 13 | 13 | 16 | 342 | 資本財 |
| HUAGONG TECH CO LTD-A | 10 | 27 | 75 | 1,552 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A | 7 | 7 | 86 | 1,783 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A | — | 38 | 87 | 1,817 | 資本財 |
| NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A | 24 | 24 | 28 | 588 | 資本財 |
| MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A | 31 | 31 | 70 | 1,451 | メディア・娯楽 |
| SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A | — | 35 | 44 | 913 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A | 33 | 33 | 48 | 992 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| YINTAI GOLD CO LTD-A | 23 | 87 | 120 | 2,499 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A | 37 | 37 | 21 | 444 | 素材 |
| ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A | 53 | 53 | 16 | 350 | 商業・専門サービス |
| GEM CO LTD-A | 35 | 108 | 52 | 1,086 | 素材 |
| THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A | 9 | 9 | 51 | 1,068 | ソフトウェア・サービス |
| WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A | 15 | 30 | 57 | 1,184 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A | 71 | 171 | 82 | 1,709 | メディア・娯楽 |
| INNER MONGOLIA DIAN TOU EN-A | 27 | 27 | 38 | 791 | エネルギー |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | 22 | 33 | 294 | 6,080 | 資本財 |
| WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A | 26 | 34 | 21 | 436 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A | 10 | 10 | 20 | 424 | 耐久消費財・アパレル |
| ZHEJIANG NHU CO LTD-A | 54 | 54 | 89 | 1,841 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YUNNAN TIN CO LTD-A | 35 | 35 | 46 | 952 | 素材 |
| HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A | 56 | 56 | 37 | 768 | 不動産管理・開発 |
| SHIJIAZHANG YILING PHARMA-A | 26 | 26 | 56 | 1,175 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A | 9 | 9 | 13 | 282 | 食品・飲料・タバコ |
| BEIJING NEW BUILDING MATER-A | 14 | 37 | 98 | 2,036 | 資本財 |
| GUANGDONG HAID GROUP CO-A | 18 | 28 | 111 | 2,301 | 食品・飲料・タバコ |
| GOTION HIGH-TECH CO LTD-A | 18 | 39 | 74 | 1,536 | 資本財 |
| AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A | 30 | — | — | — | 資本財 |
| JIZHONG ENERGY RESOURCES-A | 49 | 49 | 35 | 738 | エネルギー |
| JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A | 5 | 30 | 101 | 2,087 | ヘルスケア機器・サービス |
| MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A | 76 | 94 | 337 | 6,976 | 食品・飲料・タバコ |
| CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A | 20 | 40 | 199 | 4,125 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A | 11 | 11 | 14 | 291 | 食品・飲料・タバコ |
| CETC CYBERSPACE SECURITY T-A | 13 | 13 | 22 | 472 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANXI COKING COAL ENERGY-A | 44 | 124 | 125 | 2,601 | エネルギー |
| CHINA BAOAN GROUP-A | 45 | 45 | 52 | 1,081 | 資本財 |
| TIANQI LITHIUM CORP-A | 23 | 41 | 226 | 4,683 | 素材 |
| CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A | 26 | 67 | 58 | 1,206 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING YANJING BREWERY CO-A | 39 | 39 | 30 | 629 | 食品・飲料・タバコ |
| TIANMA MICROELECTRONICS-A | 24 | 24 | 21 | 443 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NAVINFO CO LTD-A | 9 | 48 | 35 | 742 | ソフトウェア・サービス |
| BY-HEALTH CO LTD-A | 13 | 13 | 20 | 420 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| DAAN GENE CO LTD-A | 9 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A | 24 | 24 | 58 | 1,216 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A | 17 | 46 | 86 | 1,791 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A | 157 | 247 | 235 | 4,856 | 素材 |
| CHINA RESOURCES SANJIU MED-A | 15 | 15 | 78 | 1,615 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A | 11 | 18 | 104 | 2,162 | 半導体・半導体製造装置 |
| INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A | 6 | 24 | 76 | 1,582 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GRG BANKING EQUIPMENT CO -A | 22 | 22 | 21 | 453 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| OFILM GROUP CO LTD-A | 4 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANXI TAIGANG STAINLESS-A | 48 | 48 | 17 | 351 | 素材 |
| FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A | 32 | 32 | 25 | 525 | 資本財 |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 101 | 173 | 243 | 5,026 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A | 18 | 45 | 111 | 2,304 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A | 13 | 13 | 30 | 635 | 食品・飲料・タバコ |
| SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A | 17 | 17 | 47 | 975 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A | 19 | 19 | 25 | 533 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A | 207 | 207 | 112 | 2,326 | 資本財 |
| DONG-E-E-JIAOCO LTD-A | 1 | 12 | 60 | 1,240 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A | 3 | 76 | 82 | 1,714 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HUADONG MEDICINE CO LTD-A | 17 | 29 | 96 | 1,996 | ヘルスケア機器・サービス |
| YANTAI JEREH OILFIELD-A | 9 | 9 | 23 | 493 | エネルギー |
| TONGLING NONFERROUS METALS-A | 104 | 399 | 120 | 2,480 | 素材 |
| 37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A | 39 | 39 | 72 | 1,495 | メディア・娯楽 |
| AECC AERO-ENGINE CONTROL-A | 10 | 10 | 16 | 332 | 資本財 |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A | 21 | 31 | 470 | 9,716 | 食品・飲料・タバコ |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | 39 | 24 | 133 | 2,751 | 資本財 |
| BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A | 66 | 66 | 33 | 683 | 食品・飲料・タバコ |
| TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A | 43 | 80 | 123 | 2,557 | 半導体・半導体製造装置 |
| SONGCHENG PERFORMANCE DEV-A | 50 | 50 | 49 | 1,023 | 消費者サービス |
| BEIJING SHIJI INFORMATION -A | 1 | 46 | 37 | 764 | ソフトウェア・サービス |
| SEALAND SECURITIES CO LTD -A | 25 | - | - | - | 金融サービス |
| KUNLUN TECH CO LTD-A | - | 25 | 88 | 1,834 | メディア・娯楽 |
| HIThINK ROYALFLUSH INFORMA-A | 10 | 10 | 129 | 2,671 | 金融サービス |
| SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A | 6 | 116 | 70 | 1,452 | 公益事業 |
| BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A | 13 | 13 | 10 | 216 | メディア・娯楽 |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 104 | 128 | 372 | 7,700 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A | 84 | 153 | 227 | 4,708 | 素材 |
| SHANXI SECURITIES CO LTD-A | 4 | 4 | 2 | 42 | 金融サービス |
| FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A | 159 | 238 | 141 | 2,915 | メディア・娯楽 |
| NEW HOPE LIUHE CO LTD-A | 76 | 76 | 63 | 1,302 | 食品・飲料・タバコ |
| ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A | 24 | 63 | 106 | 2,191 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DHC SOFTWARE CO LTD -A | 4 | 4 | 2 | 43 | ソフトウェア・サービス |
| IFLYTEK CO LTD - A | 25 | 61 | 258 | 5,342 | ソフトウェア・サービス |
| HESTEEL CO LTD-A | 15 | 15 | 3 | 63 | 素材 |
| GOERTEK INC -A | 33 | 61 | 105 | 2,184 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A | 95 | 95 | 62 | 1,287 | 金融サービス |
| BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A | 26 | - | - | - | 商業・専門サービス |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A | 79 | 139 | 273 | 5,656 | 銀行 |
| LENS TECHNOLOGY CO LTD-A | 96 | 96 | 111 | 2,306 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A | 289 | 317 | 135 | 2,803 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHANGJIANG SECURITIES CO L-A | 68 | 68 | 34 | 714 | 金融サービス |
| SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A | 83 | 249 | 72 | 1,496 | 不動産管理・開発 |
| CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A | 102 | 171 | 236 | 4,885 | 自動車・自動車部品 |
| WESTERN SECURITIES CO LTD-A | 100 | 100 | 61 | 1,260 | 金融サービス |
| HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A | 48 | 74 | 202 | 4,191 | 食品・飲料・タバコ |
| YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A | 29 | 29 | 143 | 2,954 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 188 | 278 | 369 | 7,623 | 金融サービス |
| JIANGSU YANGHE BREWERY -A | 22 | 27 | 256 | 5,289 | 食品・飲料・タバコ |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 53 | 71 | 909 | 18,779 | 食品・飲料・タバコ |
| WANDA FILM HOLDING CO LTD-A | - | 45 | 53 | 1,101 | メディア・娯楽 |
| SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A | 105 | 105 | 70 | 1,453 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 573 | 839 | 307 | 6,342 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A | 121 | 198 | 165 | 3,427 | 不動産管理・開発 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES L-A | 31 | 46 | 154 | 3,197 | 耐久消費財・アパレル |
| GUOSEN SECURITIES CO LTD-A | 113 | 113 | 91 | 1,899 | 金融サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| PING AN BANK CO LTD-A | 274 | 344 | 320 | 6,629 | 銀行 |
| WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A | 100 | 152 | 285 | 5,891 | 食品・飲料・タバコ |
| SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A | 272 | 456 | 196 | 4,069 | 金融サービス |
| CHINA VANKE CO LTD -A | 128 | 164 | 154 | 3,187 | 不動産管理・開発 |
| ZTE CORP-A | 64 | 64 | 153 | 3,175 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZOOLION HEAVY INDUSTRY S-A | 64 | 155 | 111 | 2,308 | 資本財 |
| WEICHAI POWER CO LTD-A | 95 | 161 | 236 | 4,888 | 資本財 |
| LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A | 5 | 5 | 17 | 359 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GF SECURITIES CO LTD-A | 95 | 95 | 132 | 2,733 | 金融サービス |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A | 34 | 34 | 24 | 512 | 資本財 |
| BYD CO LTD -A | 25 | 36 | 679 | 14,032 | 自動車・自動車部品 |
| LUXIANG COMPANY, LTD. | 4 | - | - | - | 素材 |
| CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A | 65 | 65 | 33 | 684 | 公益事業 |
| GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A | 69 | 223 | 115 | 2,381 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A | 23 | 41 | 89 | 1,856 | 素材 |
| SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A | 10 | 10 | 45 | 933 | 素材 |
| LB GROUP CO LTD-A | 45 | 45 | 71 | 1,468 | 素材 |
| JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A | 76 | 139 | 136 | 2,819 | 素材 |
| SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A | 19 | - | - | - | 素材 |
| YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A | 7 | 7 | 27 | 565 | 半導体・半導体製造装置 |
| CNNC HUA YUAN TITANIUM -A | 47 | - | - | - | 素材 |
| ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A | 15 | 15 | 32 | 671 | 素材 |
| SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A | 22 | 22 | 31 | 652 | 素材 |
| SHENZHEN KSTAR SCIENCE AND-A | 12 | - | - | - | 資本財 |
| RISEN ENERGY CO LTD-A | - | 24 | 38 | 801 | 半導体・半導体製造装置 |
| TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A | 28 | 28 | 27 | 568 | 資本財 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | 9 | 9 | 11 | 247 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A | 13 | 13 | 17 | 363 | 資本財 |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | 6 | 9 | 226 | 4,687 | 半導体・半導体製造装置 |
| PORTON PHARMA SOLUTIONS L-A | 8 | - | - | - | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INNER MONGOLIA YUAN XING-A | 59 | 59 | 30 | 638 | 素材 |
| ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMIC-A | 45 | - | - | - | 素材 |
| TONGFU MICROELECTRONIC CO-A | 8 | 32 | 66 | 1,382 | 半導体・半導体製造装置 |
| HUAFON CHEMICAL CO LTD -A | 46 | 156 | 98 | 2,026 | 素材 |
| HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A | 35 | 146 | 74 | 1,535 | 素材 |
| PERFECT WORLD CO LTD-A | 13 | 44 | 46 | 956 | メディア・娯楽 |
| ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A | 6 | 8 | 166 | 3,434 | 食品・飲料・タバコ |
| HENGYI PETROCHEMICAL CO -A | 19 | 19 | 12 | 258 | 素材 |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A | 18 | 39 | 145 | 3,011 | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A | 3 | 17 | 85 | 1,773 | 耐久消費財・アパレル |
| NINESTAR CORP-A | 18 | 18 | 34 | 721 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CNPC CAPITAL CO LTD-A | - | 109 | 60 | 1,258 | 銀行 |
| YUNDA HOLDING CO LTD-A | 48 | 48 | 32 | 667 | 運輸 |
| GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A | 43 | - | - | - | 半導体・半導体製造装置 |
| GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A | - | 41 | 40 | 840 | メディア・娯楽 |
| BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A | 3 | 3 | 12 | 257 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HENAN SHENHUO COAL & POWER-A | 35 | 35 | 55 | 1,148 | 素材 |
| SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A | 17 | 17 | 41 | 867 | 素材 |
| ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A | 6 | 6 | 65 | 1,356 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-----|-----------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア人民元 | 千円 | |
| JIUGUI LIQUOR CO LTD-A | 4 | 4 | 26 | 542 | 食品・飲料・タバコ |
| MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A | 4 | 83 | 40 | 846 | ヘルスケア機器・サービス |
| S F HOLDING CO LTD-A | 71 | 86 | 324 | 6,702 | 運輸 |
| GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A | 4 | — | — | — | 資本財 |
| FIRST CAPITAL SECURITIES C-A | 5 | 5 | 2 | 56 | 金融サービス |
| BEIJING EASPRING MATERIAL-A | 7 | 7 | 24 | 496 | 資本財 |
| INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A | 4 | 12 | 62 | 1,287 | 半導体・半導体製造装置 |
| GUANGZHOU GREAT POWER ENER-A | 10 | — | — | — | 資本財 |
| SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A | 37 | 37 | 21 | 438 | 素材 |
| CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A | 14 | 14 | 32 | 669 | 素材 |
| CHONGQING FULING ZHACAI-A | 7 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A | 32 | 80 | 114 | 2,362 | 素材 |
| SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A | 4 | 4 | 28 | 588 | 自動車・自動車部品 |
| YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A | 9 | 22 | 60 | 1,258 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C | 14 | 14 | 68 | 1,410 | 素材 |
| GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A | 5 | 15 | 58 | 1,207 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A | 5 | 17 | 193 | 3,992 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SICHUAN NEW ENERGY POWER CO | 24 | — | — | — | 資本財 |
| JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A | 5 | 5 | 21 | 447 | 素材 |
| HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A | 20 | 20 | 49 | 1,016 | 素材 |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A | 7 | 7 | 44 | 911 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | 5 | 10 | 97 | 2,022 | 自動車・自動車部品 |
| ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A | 4 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A | 11 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| BGI GENOMICS CO LTD-A | 3 | 3 | 12 | 255 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A | 4 | 6 | 14 | 301 | 素材 |
| ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS-A | 7 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA RARE EARTH RESOURCES-A | 19 | 19 | 45 | 932 | 素材 |
| SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A | 9 | 9 | 22 | 463 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 17 | 23 | 650 | 13,444 | ヘルスケア機器・サービス |
| OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A | — | 102 | 41 | 863 | 消費者サービス |
| HUAXI SECURITIES CO LTD-A | 3 | 3 | 2 | 49 | 金融サービス |
| SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A | 4 | 9 | 54 | 1,134 | ソフトウェア・サービス |
| SUNRESIN NEW MATERIALS CO -A | — | 12 | 55 | 1,147 | 素材 |
| SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A | 17 | 17 | 21 | 445 | 素材 |
| OVCTEK CHINA INC-A | 9 | 9 | 17 | 359 | ヘルスケア機器・サービス |
| SG MICRO CORP-A | 3 | 10 | 66 | 1,372 | 半導体・半導体製造装置 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 33 | 78 | 1,206 | 24,918 | 資本財 |
| MAXSCEND MICROELECTRONICS -A | 5 | 15 | 166 | 3,432 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PHARMARON BEIJING CO LTD-A | 10 | 36 | 90 | 1,879 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A | 2 | 3 | 15 | 324 | 素材 |
| BANK OF SUZHOU CO LTD-A | 51 | 51 | 35 | 737 | 銀行 |
| PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A | 72 | 181 | 51 | 1,065 | 素材 |
| AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A | 23 | 23 | 43 | 908 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA GREAT WALL SECURITIE-A | 30 | 129 | 96 | 1,993 | 金融サービス |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 3 | 3 | 19 | 410 | 半導体・半導体製造装置 |
| CGN POWER CO LTD-A | — | 406 | 138 | 2,859 | 公益事業 |
| SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A | 2 | 4 | 49 | 1,023 | 半導体・半導体製造装置 |
| CSPC INNOVATION PHARMACEUT-A | — | 29 | 100 | 2,085 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|-----------|---------|------------------------|--|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア人民元 | 千円 | | |
| TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A | 75 | 75 | 40 | 841 | 素材 | |
| CANMAX TECHNOLOGIES CO LTD-A | 8 | 10 | 23 | 487 | 素材 | |
| GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A | 6 | 6 | 42 | 887 | 資本財 | |
| YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A | 22 | 22 | 66 | 1,370 | 食品・飲料・タバコ | |
| ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A | 6 | 6 | 11 | 233 | 素材 | |
| HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A | 10 | 10 | 27 | 564 | 素材 | |
| HANGZHOU CHANG CHUAN TECHN-A | — | 13 | 38 | 794 | 半導体・半導体製造装置 | |
| YONGXING SPECIAL MATERIALS-A | 7 | 9 | 46 | 968 | 素材 | |
| JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A | 30 | 96 | 201 | 4,165 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A | 10 | 24 | 183 | 3,785 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A | 7 | 9 | 35 | 742 | 素材 | |
| LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A | 3 | — | — | — | 資本財 | |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | 3 | 6 | 185 | 3,835 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A | 6 | 6 | 28 | 581 | 素材 | |
| YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A | 4 | 4 | 25 | 523 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| ZANGGE MINING CO LTD-A | 33 | 33 | 84 | 1,751 | 素材 | |
| DAJIN HEAVY INDUSTRY CO LT-A | 12 | — | — | — | 資本財 | |
| SHANDONG WEIFANG RAINBOW C-A | 4 | — | — | — | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 31,190 | 50,947 | 63,270 | 1,306,917 | |
| | 銘柄数<比率> | 491 | 509 | — | <4.1%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 676 | 923 | 248,149 | 444,187 | エネルギー | |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | 200 | 240 | 11,464 | 20,521 | エネルギー | |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | 195 | 284 | 46,312 | 82,900 | 自動車・自動車部品 | |
| SHREE CEMENT LTD | 2 | 2 | 6,936 | 12,416 | 素材 | |
| INDUSIND BANK LTD | — | 82 | 12,257 | 21,941 | 銀行 | |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP | 148 | 189 | 8,559 | 15,321 | エネルギー | |
| TATA COMMUNICATIONS LTD | — | 33 | 5,789 | 10,362 | 電気通信サービス | |
| TATA CONSUMER PRODUCTS LTD | 110 | 178 | 20,735 | 37,116 | 食品・飲料・タバコ | |
| BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN | 5 | 8 | 6,601 | 11,817 | 金融サービス | |
| NESTLE INDIA LTD | 7 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| GAIL INDIA LTD | 447 | 734 | 12,082 | 21,627 | 公益事業 | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 124 | 332 | 59,474 | 106,459 | 銀行 | |
| VEDANTA LTD | 139 | 292 | 7,676 | 13,740 | 素材 | |
| SUPREME INDUSTRIES LTD | — | 17 | 7,209 | 12,905 | 素材 | |
| TITAN CO LTD | 80 | 108 | 40,937 | 73,278 | 耐久消費財・アパレル | |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | 530 | 909 | 21,305 | 38,136 | エネルギー | |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA) | 23 | 42 | 10,725 | 19,197 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LUPIN LTD | 44 | 61 | 8,895 | 15,922 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MPHASIS LTD | 19 | 26 | 6,722 | 12,032 | ソフトウェア・サービス | |
| ACC LTD | 14 | — | — | — | 素材 | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 383 | — | — | — | 金融サービス | |
| INFOSYS LTD | 748 | 1,008 | 168,883 | 302,301 | ソフトウェア・サービス | |
| WIPRO LTD | 310 | 374 | 17,880 | 32,005 | ソフトウェア・サービス | |
| TATA ELXSI LTD | 6 | 10 | 8,304 | 14,865 | ソフトウェア・サービス | |
| MRF LTD | 0.38 | 0.54 | 7,547 | 13,510 | 自動車・自動車部品 | |
| INDIAN OIL CORP LTD | 529 | 872 | 12,512 | 22,397 | エネルギー | |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | 183 | 250 | 61,185 | 109,521 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE | 23 | 31 | 19,435 | 34,789 | ヘルスケア機器・サービス | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|---------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インドルピー | 千円 | |
| CUMMINS INDIA LTD | — | 41 | 8,919 | 15,966 | 資本財 |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 243 | 289 | 45,600 | 81,624 | ソフトウェア・サービス |
| DABUR INDIA LTD | 143 | 171 | 9,182 | 16,437 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HERO MOTOCORP LTD | 22 | 34 | 15,322 | 27,427 | 自動車・自動車部品 |
| SRF LTD | 34 | 41 | 9,443 | 16,904 | 素材 |
| BALKRISHNA INDUSTRIES LTD | 16 | 23 | 6,335 | 11,341 | 自動車・自動車部品 |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 26 | 33 | 20,061 | 35,909 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BHARTI AIRTEL LTD | 497 | 682 | 81,266 | 145,466 | 電気通信サービス |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS | 215 | 293 | 40,617 | 72,704 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIVI'S LABORATORIES LTD | 30 | 37 | 13,823 | 24,744 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 27 | 41 | 41,441 | 74,179 | 自動車・自動車部品 |
| AUROBINDO PHARMA LTD | 45 | 73 | 8,565 | 15,331 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TVS MOTOR CO LTD | 46 | 70 | 14,182 | 25,387 | 自動車・自動車部品 |
| JINDAL STEEL & POWER LTD | 80 | 105 | 7,482 | 13,393 | 素材 |
| BIOCON LTD | 83 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN | 354 | 714 | 7,859 | 14,068 | 自動車・自動車部品 |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | 50 | 83 | 19,170 | 34,314 | 金融サービス |
| PETRONET LNG LTD | 189 | 189 | 4,944 | 8,850 | エネルギー |
| CIPLA LTD | 110 | 154 | 21,882 | 39,169 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LARSEN & TOUBRO LTD | 153 | 205 | 73,653 | 131,840 | 資本財 |
| ULTRATECH CEMENT LTD | 22 | 35 | 35,366 | 63,305 | 素材 |
| ASHOK LEYLAND LTD | — | 430 | 7,336 | 13,132 | 資本財 |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | 203 | 278 | 106,809 | 191,189 | ソフトウェア・サービス |
| ADANI ENTERPRISES LTD | 63 | 48 | 14,003 | 25,065 | 資本財 |
| NTPC LTD | 876 | 1,333 | 41,193 | 73,735 | 公益事業 |
| AMBUJA CEMENTS LTD | 137 | 172 | 9,076 | 16,246 | 素材 |
| BHARAT FORGE LTD | 62 | 80 | 9,747 | 17,447 | 自動車・自動車部品 |
| SUZLON ENERGY LTD | — | 2,707 | 11,155 | 19,967 | 資本財 |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD | 304 | 362 | 20,505 | 36,704 | 素材 |
| ITC LTD | 667 | 915 | 42,441 | 75,970 | 食品・飲料・タバコ |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD | 34 | 41 | 10,858 | 19,435 | 素材 |
| UPL LTD | 114 | 138 | 7,537 | 13,491 | 素材 |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD | 25 | 33 | 8,371 | 14,984 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIEMENS LTD | 13 | 28 | 11,757 | 21,045 | 資本財 |
| INFO EDGE INDIA LTD | 14 | 22 | 11,274 | 20,180 | メディア・娯楽 |
| CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU | — | 199 | 8,963 | 16,044 | 資本財 |
| GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD | 94 | 127 | 14,811 | 26,513 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| INDIAN HOTELS CO LTD | 178 | 277 | 13,320 | 23,842 | 消費者サービス |
| MARICO LTD | 123 | 159 | 8,456 | 15,137 | 食品・飲料・タバコ |
| POWER FINANCE CORPORATION | — | 442 | 18,641 | 33,368 | 金融サービス |
| PAGE INDUSTRIES LTD | 1 | 1 | 7,166 | 12,827 | 耐久消費財・アパレル |
| ABB INDIA LTD | 11 | 15 | 7,499 | 13,423 | 資本財 |
| DLF LTD | 117 | 195 | 14,645 | 26,215 | 不動産管理・開発 |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 709 | 1,424 | 35,061 | 62,759 | 公益事業 |
| PERSISTENT SYSTEMS LTD | — | 14 | 12,247 | 21,923 | ソフトウェア・サービス |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON | 121 | 162 | 18,223 | 32,619 | 運輸 |
| REC LTD | — | 415 | 19,415 | 34,753 | 金融サービス |
| BAJAJ AUTO LTD | 14 | 19 | 13,726 | 24,569 | 自動車・自動車部品 |
| ADANI POWER LTD | 150 | 240 | 12,514 | 22,401 | 公益事業 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|---------|---------|------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| MUTHOOT FINANCE LTD | 23 | 37 | 5,272 | 9,437 | 金融サービス |
| COAL INDIA LTD | 354 | 473 | 18,100 | 32,399 | エネルギー |
| TATA MOTORS LTD-A-DVR | — | 136 | 7,363 | 13,180 | 自動車・自動車部品 |
| TATA MOTORS LTD | 375 | 507 | 41,116 | 73,598 | 自動車・自動車部品 |
| TATA POWER CO LTD | 305 | 453 | 16,172 | 28,948 | 公益事業 |
| INDUS TOWERS LTD | 135 | — | — | — | 電気通信サービス |
| PI INDUSTRIES LTD | 15 | 26 | 8,538 | 15,283 | 素材 |
| ASIAN PAINTS LTD | 86 | 117 | 35,240 | 63,080 | 素材 |
| VARUN BEVERAGES LTD | 47 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| BAJAJ FINANCE LTD | 60 | 83 | 58,721 | 105,111 | 金融サービス |
| TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT | 22 | 33 | 13,480 | 24,130 | 自動車・自動車部品 |
| LTIMINDTREE LTD | 18 | 25 | 14,492 | 25,942 | ソフトウェア・サービス |
| ADANI GREEN ENERGY LTD | 71 | 88 | 14,522 | 25,995 | 公益事業 |
| INDRAPRASTHA GAS LTD | 63 | 116 | 5,053 | 9,045 | 公益事業 |
| TRENT LTD | 44 | 53 | 17,393 | 31,133 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | 218 | 297 | 17,320 | 31,003 | 保険 |
| BHARAT ELECTRONICS LTD | 834 | 1,130 | 21,386 | 38,281 | 資本財 |
| AU SMALL FINANCE BANK LTD | 31 | 53 | 3,917 | 7,011 | 銀行 |
| HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD | — | 23 | 8,142 | 14,575 | 金融サービス |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD | 53 | 78 | 6,610 | 11,832 | 運輸 |
| BANDHAN BANK LTD | 124 | 197 | 4,437 | 7,943 | 銀行 |
| ADANI TOTAL GAS LTD | 61 | — | — | — | 公益事業 |
| GODREJ PROPERTIES LTD | 24 | 37 | 8,508 | 15,229 | 不動産管理・開発 |
| BRITANNIA INDUSTRIES LTD | 24 | 33 | 17,298 | 30,964 | 食品・飲料・タバコ |
| POLYCAB INDIA LTD | — | 13 | 5,692 | 10,188 | 資本財 |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND | 98 | 132 | 16,519 | 29,569 | 金融サービス |
| HDFC BANK LIMITED | — | 851 | 123,962 | 221,893 | 銀行 |
| SBI CARDS & PAYMENT SERVICES | 43 | 77 | 5,761 | 10,312 | 金融サービス |
| INDIAN RAILWAY CATERING & TO | 44 | 64 | 6,281 | 11,244 | 商業・専門サービス |
| YES BANK LTD | 2,750 | 3,872 | 9,565 | 17,122 | 銀行 |
| ZOMATO LTD | 642 | 1,514 | 20,627 | 36,923 | 消費者サービス |
| MACROTECH DEVELOPERS LTD | — | 71 | 7,628 | 13,655 | 不動産管理・開発 |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD | — | 234 | 17,271 | 30,915 | ヘルスケア機器・サービス |
| BAJAJ FINSERV LTD | 86 | 110 | 17,980 | 32,184 | 金融サービス |
| EICHER MOTORS LTD | 31 | 42 | 15,605 | 27,933 | 自動車・自動車部品 |
| APL APOLLO TUBES LTD | — | 48 | 7,298 | 13,063 | 素材 |
| SONA BLW PRECISION FORGINGS | — | 138 | 8,123 | 14,540 | 自動車・自動車部品 |
| ONE 97 COMMUNICATIONS LTD | — | 65 | 4,919 | 8,806 | 金融サービス |
| JUBILANT FOODWORKS LTD | 74 | 136 | 7,182 | 12,855 | 消費者サービス |
| AXIS BANK LTD | 506 | 693 | 73,417 | 131,416 | 銀行 |
| TATA STEEL LTD | 1,647 | 2,252 | 30,441 | 54,490 | 素材 |
| NESTLE INDIA LTD | — | 103 | 26,102 | 46,723 | 食品・飲料・タバコ |
| HAVELLS INDIA LTD | 57 | 71 | 9,295 | 16,639 | 資本財 |
| VARUN BEVERAGES LTD | — | 141 | 17,856 | 31,963 | 食品・飲料・タバコ |
| JIO FINANCIAL SERVICES LTD | — | 918 | 22,014 | 39,405 | 金融サービス |
| ASTRAL LTD | — | 35 | 6,543 | 11,713 | 資本財 |
| HINDUSTAN AERONAUTICS LTD | — | 58 | 17,087 | 30,586 | 資本財 |
| STATE BANK OF INDIA | 399 | 544 | 33,671 | 60,272 | 銀行 |
| ICICI BANK LTD | 1,145 | 1,572 | 157,150 | 281,298 | 銀行 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|-------------|-----------|------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | |
| BERGER PAINTS INDIA LTD | 40 | 78 | 4,439 | 7,945 | 素材 | |
| BANK OF BARODA | — | 270 | 6,179 | 11,061 | 銀行 | |
| TECH MAHINDRA LTD | 132 | 165 | 23,250 | 41,619 | ソフトウェア・サービス | |
| ADANI TRANSMISSION LTD | 62 | — | — | — | 公益事業 | |
| GRASIM INDUSTRIES LTD | 60 | 81 | 16,934 | 30,313 | 素材 | |
| AVENUE SUPERMARTS LTD | 36 | 50 | 18,683 | 33,443 | 生活必需品流通・小売り | |
| UNITED SPIRITS LTD | 57 | 94 | 10,463 | 18,729 | 食品・飲料・タバコ | |
| IDFC FIRST BANK LTD | — | 947 | 7,539 | 13,495 | 銀行 | |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURA | 56 | 69 | 10,547 | 18,879 | 保険 | |
| ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA | 88 | 88 | 4,346 | 7,779 | 保険 | |
| INTERGLOBE AVIATION LTD | 19 | 42 | 12,429 | 22,248 | 運輸 | |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD | 101 | 130 | 18,447 | 33,020 | 保険 | |
| JSW STEEL LTD | 164 | 178 | 14,497 | 25,951 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 22,744 | 40,596 | 2,998,314 | 5,366,983 | |
| | 銘柄数<比率> | 113 | 131 | — | <16.8%> | |
| (クウェート) | | | 千クウェートディナール | | | |
| KUWAIT FINANCE HOUSE | 1,644 | 2,472 | 194 | 93,458 | 銀行 | |
| MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO | 506 | 646 | 34 | 16,460 | 電気通信サービス | |
| GULF BANK | 311 | 550 | 16 | 7,921 | 銀行 | |
| NATIONAL BANK OF KUWAIT | 1,597 | 2,292 | 225 | 108,495 | 銀行 | |
| AGILITY | 355 | 457 | 26 | 12,636 | 運輸 | |
| MABANEE CO KPSC | 122 | 203 | 16 | 7,724 | 不動産管理・開発 | |
| BOUBYAN BANK K. S. C | 278 | 386 | 24 | 11,968 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 | 4,817 | 7,008 | 537 | 258,665 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 7 | — | <0.8%> | |
| (サウジアラビア) | | | 千サウジアラビアリアル | | | |
| YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL | 61 | 76 | 291 | 11,493 | 素材 | |
| JARIR MARKETING CO | 14 | 198 | 300 | 11,885 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| CO FOR COOPERATIVE INSURANCE | — | 25 | 316 | 12,503 | 保険 | |
| ETIHAD ETISALAT CO | 89 | 104 | 549 | 21,717 | 電気通信サービス | |
| SAUDI AWWAL BANK | 208 | 291 | 1,082 | 42,764 | 銀行 | |
| AL RAJHI BANK | 436 | 595 | 5,232 | 206,628 | 銀行 | |
| ARAB NATIONAL BANK | 136 | 192 | 491 | 19,398 | 銀行 | |
| BANK ALBILAD | 111 | 153 | 713 | 28,175 | 銀行 | |
| BANK AL-JAZIRA | 77 | 111 | 215 | 8,529 | 銀行 | |
| BANQUE SAUDI FRANSI | 133 | 184 | 764 | 30,188 | 銀行 | |
| RIYAD BANK | 302 | 449 | 1,375 | 54,333 | 銀行 | |
| SAUDI INVESTMENT BANK/THE | 93 | 134 | 220 | 8,720 | 銀行 | |
| SAUDI TELECOM CO | 336 | 608 | 2,582 | 101,966 | 電気通信サービス | |
| SABIC AGRI-NUTRIENTS CO | 48 | 68 | 883 | 34,870 | 素材 | |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP | 201 | 275 | 2,182 | 86,199 | 素材 | |
| SAUDI ELECTRICITY CO | 190 | 262 | 499 | 19,725 | 公益事業 | |
| SAUDI IND INVESTMENT GROUP | 69 | 133 | 268 | 10,593 | 素材 | |
| SAVOLA | 66 | 86 | 393 | 15,535 | 食品・飲料・タバコ | |
| NATIONAL INDUSTRIALIZATION C | 82 | 82 | 97 | 3,832 | 素材 | |
| ALMARAI CO | 57 | 69 | 407 | 16,077 | 食品・飲料・タバコ | |
| SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP | 7 | 10 | 233 | 9,220 | メディア・娯楽 | |
| EMAAR ECONOMIC CITY | 82 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| SAHARA INTERNATIONAL PETROCH | 85 | 102 | 313 | 12,399 | 素材 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|--------------|-------|------------------|---------|------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 千円/アフリカ | 邦貨換算金額 | | |
| (サウジアラビア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | |
| ADVANCED PETROCHEMICALS CO | 22 | 35 | 134 | 5,304 | 素材 | |
| SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO | 138 | 267 | 259 | 10,231 | 素材 | |
| DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV | 109 | 147 | 204 | 8,061 | 不動産管理・開発 | |
| RABIGH REFINING AND PETROCHE | 78 | 144 | 133 | 5,265 | エネルギー | |
| MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO | 90 | 134 | 183 | 7,228 | 電気通信サービス | |
| BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE | 14 | 25 | 560 | 22,122 | 保険 | |
| ALINMA BANK | 220 | 299 | 1,299 | 51,331 | 銀行 | |
| SAUDI ARABIAN MINING CO | 192 | 396 | 1,851 | 73,111 | 素材 | |
| MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO | 9 | 26 | 325 | 12,863 | ヘルスケア機器・サービス | |
| DALLAH HEALTHCARE CO | 8 | 8 | 141 | 5,605 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | 541 | 810 | 2,569 | 101,459 | エネルギー | |
| DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL | 19 | 26 | 796 | 31,436 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ACWA POWER CO | 15 | 26 | 651 | 25,727 | 公益事業 | |
| SAUDI ARAMCO BASE OIL CO | — | 13 | 204 | 8,062 | 素材 | |
| ARABIAN INTERNET & COMMUNICA | 5 | 7 | 266 | 10,511 | ソフトウェア・サービス | |
| NAHDI MEDICAL CO | 8 | 14 | 209 | 8,283 | 生活必需品流通・小売り | |
| SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING | 9 | 13 | 296 | 11,690 | 金融サービス | |
| ELM CO | 4 | 7 | 691 | 27,314 | ソフトウェア・サービス | |
| POWER & WATER UTILITY CO FOR | — | 20 | 131 | 5,201 | 公益事業 | |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | 489 | 893 | 3,856 | 152,282 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,875 | 7,538 | 34,182 | 1,349,853 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 40 | 42 | — | < 4.2% > | |
| (カタール) | | | 千カタールリアル | | | |
| QATAR NATIONAL BANK | 1,030 | 1,406 | 2,263 | 91,993 | 銀行 | |
| COMMERCIAL BANK PQSC | 751 | 1,044 | 589 | 23,950 | 銀行 | |
| OOREDOO QPSC | 183 | 241 | 261 | 10,625 | 電気通信サービス | |
| QATAR FUEL QSC | 121 | 160 | 254 | 10,330 | エネルギー | |
| QATAR ELECTRICITY & WATER CO | 80 | 156 | 277 | 11,264 | 公益事業 | |
| QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC | 202 | 330 | 355 | 14,453 | 銀行 | |
| INDUSTRIES QATAR | 343 | 474 | 581 | 23,646 | 資本財 | |
| QATAR ISLAMIC BANK | 371 | 512 | 1,015 | 41,264 | 銀行 | |
| QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT) | 487 | 680 | 251 | 10,236 | エネルギー | |
| MASRAF AL RAYAN | 1,295 | 1,562 | 389 | 15,825 | 銀行 | |
| BARWA REAL ESTATE CO | 406 | 602 | 174 | 7,091 | 不動産管理・開発 | |
| MESATEED PETROCHEMICAL HOLDI | 1,071 | 1,579 | 271 | 11,048 | 素材 | |
| DUKHAN BANK | — | 473 | 189 | 7,710 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,347 | 9,227 | 6,876 | 279,443 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 12 | 13 | — | < 0.9% > | |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | | |
| AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD | 22 | — | — | — | 素材 | |
| BIDVEST GROUP LTD | 67 | 82 | 2,015 | 15,757 | 資本財 | |
| CLICKS GROUP LTD | 56 | 69 | 2,079 | 16,260 | 生活必需品流通・小売り | |
| DISCOVERY LTD | 115 | 166 | 2,246 | 17,564 | 保険 | |
| GOLD FIELDS LTD | 199 | 276 | 7,211 | 56,395 | 素材 | |
| REMGRO LTD | 122 | 149 | 2,336 | 18,268 | 金融サービス | |
| THE FOSCHINI GROUP LTD | 64 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| HARMONY GOLD MINING CO LTD | 107 | 152 | 1,730 | 13,533 | 素材 | |
| EXXARO RESOURCES LTD | 57 | 77 | 1,528 | 11,949 | エネルギー | |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | 19 | 26 | 5,498 | 42,994 | 銀行 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (南アフリカ) | 百株 | 百株 | 千南アフリカランド | 千円 | | |
| MTN GROUP LTD | 378 | 494 | 5,180 | 40,512 | 電気通信サービス | |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD | 93 | — | — | — | 素材 | |
| FIRSTSTRAND LTD | 1,125 | 1,543 | 10,503 | 82,136 | 金融サービス | |
| NASPERS LTD-N SHS | 48 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| NEDBANK GROUP LTD | 104 | 127 | 2,755 | 21,546 | 銀行 | |
| ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD | 11 | 18 | 1,521 | 11,894 | 素材 | |
| SASOL LTD | 126 | 186 | 3,012 | 23,561 | 素材 | |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD | 113 | 146 | 3,884 | 30,373 | 生活必需品流通・小売り | |
| STANDARD BANK GROUP LTD | 298 | 408 | 8,098 | 63,328 | 銀行 | |
| SPAR GROUP LIMITED/THE | 36 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| WOOLWORTHS HOLDINGS LTD | 229 | 272 | 1,853 | 14,497 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT | 72 | 117 | 2,198 | 17,188 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SANLAM LTD | 407 | 548 | 3,941 | 30,821 | 保険 | |
| IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | 189 | 280 | 2,158 | 16,877 | 素材 | |
| KUMBA IRON ORE LTD | 10 | 16 | 961 | 7,515 | 素材 | |
| VODACOM GROUP LTD | 134 | 197 | 2,082 | 16,284 | 電気通信サービス | |
| OLD MUTUAL LTD | 909 | 1,599 | 1,970 | 15,405 | 保険 | |
| REINET INVESTMENTS SCA | 27 | 46 | 2,228 | 17,427 | 金融サービス | |
| ABSA GROUP LTD | 188 | 267 | 4,259 | 33,308 | 銀行 | |
| PEPKOR HOLDINGS LTD | 331 | 520 | 972 | 7,602 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| MULTICHOICE GROUP LTD | 72 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| SIBANYE STILLWATER LTD | 641 | 952 | 2,147 | 16,791 | 素材 | |
| NEPI ROCKCASTLE N.V. | 108 | 143 | 1,776 | 13,894 | 不動産管理・開発 | |
| NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT | 73 | 96 | 1,317 | 10,306 | 素材 | |
| NASPERS LTD-N SHS | — | 56 | 18,077 | 141,367 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| OUTSURANCE GROUP LTD | — | 223 | 934 | 7,303 | 保険 | |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC | — | 123 | 4,086 | 31,954 | 素材 | |
| MR PRICE GROUP LTD | 62 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| BID CORP LTD | 75 | 105 | 4,644 | 36,319 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,707 | 9,494 | 115,210 | 900,945 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 36 | 32 | — | < 2.8% > | |
| (アラブ首長国連邦) | | | | 千アラブディルハム | | |
| DUBAI ISLAMIC BANK | 656 | 805 | 506 | 20,437 | 銀行 | |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | 906 | 2,051 | 1,518 | 61,226 | 不動産管理・開発 | |
| EMIRATES NBD PJSC | 426 | 582 | 1,080 | 43,587 | 銀行 | |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK | 270 | 441 | 493 | 19,889 | 銀行 | |
| EMIRATES TELECOM GROUP CO | 775 | 1,061 | 2,150 | 86,725 | 電気通信サービス | |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK | 626 | 903 | 829 | 33,467 | 銀行 | |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC | 985 | 1,348 | 2,082 | 83,988 | 銀行 | |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | 877 | 1,252 | 636 | 25,651 | 不動産管理・開発 | |
| Q HOLDING PJSC | 435 | — | — | — | 資本財 | |
| MULTIPLY GROUP | 680 | 1,095 | 327 | 13,216 | 資本財 | |
| AMERICANA RESTAURANTS INTERN | — | 701 | 231 | 9,334 | 消費者サービス | |
| ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO | 723 | 881 | 311 | 12,578 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 7,363 | 11,125 | 10,168 | 410,101 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 11 | 11 | — | < 1.3% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,243,286 | 1,808,758 | — | 30,364,859 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1,389 | 1,405 | — | < 95.2% > | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|-----------------------------|--------------|---------|---------|-----------|----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (メキシコ) | | 口 | 口 | 千メキシコペソ | 千円 | % |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 71,600 | 89,800 | 2,669 | 22,895 | 0.1 | |
| OPERADORA DE SITES MEX- A-1 | 33,000 | 33,000 | 654 | 5,609 | 0.0 | |
| PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA | — | 20,800 | 1,538 | 13,193 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 104,600 | 143,600 | 4,862 | 41,698 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 3 | — | < 0.1% > | |
| (南アフリカ) | | | | 千南アフリカランド | | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 81,251 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 81,251 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < —% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 185,851 | 143,600 | — | 41,698 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.1% > | |

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | 当 期 末 | |
|------------------------|--------------|----------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 株式先物取引 MSCIEMG 2403 | 百万円 1,504 | 百万円 — |

(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

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 30,364,860 | 95.0 |
| 投資証券 | 41,698 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,553,173 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 31,959,731 | 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 (31,695,077千円) の投資信託財産総額 (31,959,731千円) に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1メキシコペソ=8.576円、1ブラジルリアル=29.9548円、1チリペソ=0.162318円、1コロンビアペソ=0.037742円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1トルコリラ=4.8903円、1チェココルナ=6.4752円、1ハンガリーフォリント=0.415152円、1ポーランドズロチ=36.7264円、1香港ドル=18.91円、1マレーシアリングgit=31.2377円、1タイバーツ=4.13円、1フィリピンペソ=2.625円、1インドネシアルピア=0.0095円、1韓国ウォン=0.111円、1新台幣ドル=4.7133円、1オフショア人民元=20.656円、1インドルピー=1.79円、1クウェートディナール=481.47円、1サウジアラビアリアル=39.49円、1カタールリアル=40.64円、1南アフリカランド=7.82円、1アラブディルハム=40.33円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 32,171,009,353 | |
| コール・ローン等 | 745,103,782 | |
| 株式(評価額) | 30,364,860,375 | |
| 投資証券(評価額) | 41,698,072 | |
| 未収入金 | 338,584,885 | |
| 未取配当金 | 23,172,328 | |
| 差入委託証拠金 | 657,589,911 | |
| (B) 負債 | 270,690,722 | |
| 未払金 | 265,468,570 | |
| 未払解約金 | 5,221,900 | |
| 未払利息 | 252 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 31,900,318,631 | |
| 元本 | 17,965,166,119 | |
| 次期繰越損益金 | 13,935,152,512 | |
| (D) 受益権総口数 | 17,965,166,119口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,757円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は13,107,003,203円、期中追加設定元本額は6,709,374,769円、期中一部解約元本額は1,851,211,853円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| ・FWりそな新興国株式インデックスファンド | 4,398,066,355円 |
| ・Smart-i 新興国株式インデックス | 2,937,033,115円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) | 2,532,894,373円 |
| ・りそなラップ型ファンド(成長型) | 2,489,470,479円 |
| ・つみたてバランスファンド | 1,201,105,702円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 610,710,464円 |
| ・りそなラップ型ファンド(安定型) | 572,041,338円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 506,268,455円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 435,061,223円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 393,997,871円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 274,199,522円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) | 211,979,937円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 144,442,806円 |
| ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG | 141,112,436円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 130,397,827円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 127,390,658円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) | 106,467,505円 |
| ・Smart-i Select 全世界株式インデックス | 102,197,596円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 98,210,394円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 97,443,588円 |
| ・FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド | 92,783,002円 |
| ・九州SDGs・グローバルバランス | 71,299,628円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 56,096,691円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 55,016,506円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 735,969,013 | |
| 受取配当金 | 671,053,252 | |
| 受取利息 | 51,484,926 | |
| その他収益金 | 13,509,861 | |
| 支払利息 | △ 79,026 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,158,927,685 | |
| 売買益 | 6,097,460,563 | |
| 売買損 | △ 3,938,532,878 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 200,010,854 | |
| 取引益 | 151,884,042 | |
| 取引損 | △ 351,894,896 | |
| (D) 保管費用等 | △ 53,763,656 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 2,641,122,188 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 8,170,047,042 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 4,389,665,337 | |
| (H) 解約差損益金 | △ 1,265,682,055 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 13,935,152,512 | |
| 次期繰越損益金(I) | 13,935,152,512 | |

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

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

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

| | |
|--|-------------|
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定成長型) | 51,425,541円 |
| ・Smart-i Select 全世界株式インデックス (除く日本) | 41,766,742円 |
| ・りそなFT マルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 25,226,638円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定型) | 19,277,828円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 17,083,870円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定成長型) (適格機関投資家専用) | 9,567,235円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG (安定型) | 4,155,712円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 2,500,771円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標6%) | 2,496,512円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定型) (適格機関投資家専用) | 1,874,872円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標4%) | 1,871,752円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標5%) | 985,368円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 387,939円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標2%) | 344,464円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標3%) | 289,685円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 96,545円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス (除く日本) | 65,301円 |
| ・Smart-i DC 全世界株式インデックス | 61,873円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7757円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな絶対収益 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな絶対収益アクティブファンド」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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／特殊型（絶対収益追求型） |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 |
| 運用方針 | 主として絶対収益*を追求する複数の投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 *「絶対収益」とは、特定の市場の変動の影響を受けない投資元本に対する収益を意味します。また、必ず収益を得られるという意味ではありません。 |
| 主要投資対象 | 別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 騰落率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-------------|----|----|----|------|--------------|-----------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | | | |
| | 円 | | | 円 | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 9,784 | | | 0 | △3.0 | 99.3 | 26,025 |
| 5期(2021年9月21日) | 9,641 | | | 0 | △1.5 | 99.3 | 34,228 |
| 6期(2022年9月20日) | 9,270 | | | 0 | △3.8 | 99.7 | 35,327 |
| 7期(2023年9月20日) | 9,163 | | | 0 | △1.2 | 99.7 | 13,064 |
| 8期(2024年9月20日) | 8,904 | | | 0 | △2.8 | 99.8 | 11,762 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

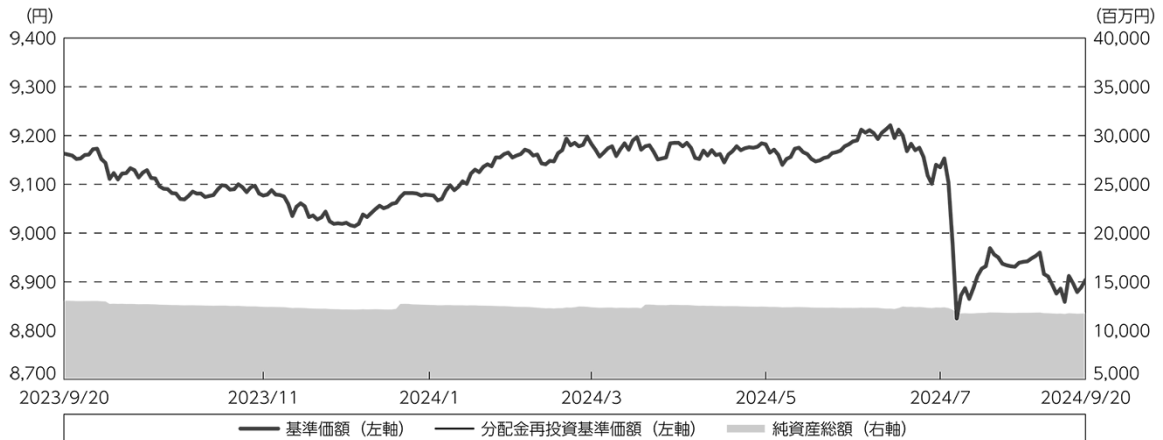
| 年月日 | 基準 | 価額 | | 騰落率 | 投資信託 組入比率 | 託券率 |
|--------------------|----|----|---|-------|--------------|------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| (期首) 2023年9月20日 | 円 | | | % | | % |
| | | | | — | | 99.7 |
| 9月末 | | | | 9,172 | 0.1 | 99.7 |
| 10月末 | | | | 9,070 | △1.0 | 99.5 |
| 11月末 | | | | 9,077 | △0.9 | 99.6 |
| 12月末 | | | | 9,016 | △1.6 | 99.4 |
| 2024年1月末 | | | | 9,078 | △0.9 | 99.4 |
| 2月末 | | | | 9,165 | 0.0 | 99.4 |
| 3月末 | | | | 9,183 | 0.2 | 99.7 |
| 4月末 | | | | 9,185 | 0.2 | 99.2 |
| 5月末 | | | | 9,182 | 0.2 | 99.4 |
| 6月末 | | | | 9,182 | 0.2 | 99.6 |
| 7月末 | | | | 9,135 | △0.3 | 99.4 |
| 8月末 | | | | 8,942 | △2.4 | 99.6 |
| (期末) 2024年9月20日 | | | | 8,904 | △2.8 | 99.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,163円

期 末：8,904円 (既払分配金(税引前)：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(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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9月20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。

○基準価額の変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主にリそな国内株式マーケットニュートラル(FoFs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。海外投資家の買い越しが目立ち、日経平均株価（日経225）や東証株価指数（TOPIX）は史上最高値を更新しました。その後、米国景気後退懸念の広がりや背景に国内株式市場は売りが優勢の展開となり大きく下落するなど不安定な動きとなりましたが、期末にかけては、海外株式市場の反発や円相場の落ち着きを受け、値を戻しました。

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ打ち止めへの期待感が下支えとなった一方、中東情勢の緊迫化などを受けて相場は不安定化する局面もみられました。期後半は、米国を中心に景気軟着陸への期待が高まったほか、AI（人工知能）関連銘柄を中心とした好決算が支援材料となり、先進国の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米国の景気後退が意識されたことで、大きく下落するなど一時的に不安定な動きとなりました。

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2023年7月、10月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の再柔軟化を決定し、長期金利が1%を超えることを実質的に許容したことを受けて、長期金利は一時0.9%台後半まで上昇する局面もみられましたが、その後は、海外金利の低下に連れて国内の長期金利も低下しました。日銀が2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策や長短金利操作を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定し、追加利上げに前向きな姿勢を示したことなどから、長期金利は1%を上回る水準まで上昇しました。期末にかけては、7月の金融政策決定会合において、日銀が追加利上げ決定しましたが、米国景気後退懸念の広まりを受け、国内長期金利は低下しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）によるインフレ抑制を目的とした利上げ継続を受け、先進国金利は水準を切り上げました。2024年6月にECB（欧州中央銀行）、9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定すると、米国を中心に景気後退が意識され、先進国金利は低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRBが金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECBがインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券の入替を行いました。

〈追加〉

スパークス・ファンド・匠（FOFs用）（適格機関投資家専用）

〈削除〉

世界株式トレンドフォローLS戦略（FOFs用／適格機関投資家専用）

リそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

| 指定投資信託証券 | 投資比率 | | 期中の騰落率 |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|
| | (前期末) | (当期末) | |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用） | 25.4% | 25.7% | 1.1% |
| FOFs用GBCAファンドR（適格機関投資家専用） | 37.4% | 35.9% | -3.0% |
| 世界株式トレンドフォローLS戦略（FOFs用／適格機関投資家専用） | 9.7% | - | -0.4% |
| リそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用） | 9.9% | - | 3.3% |
| リそな国内株式マーケットニュートラル（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 17.2% | 23.9% | -4.1% |
| スパークス・ファンド・匠（FOFs用）（適格機関投資家専用） | - | 14.3% | -4.3% |
| RMマネーマザーファンド | - | - | - |

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

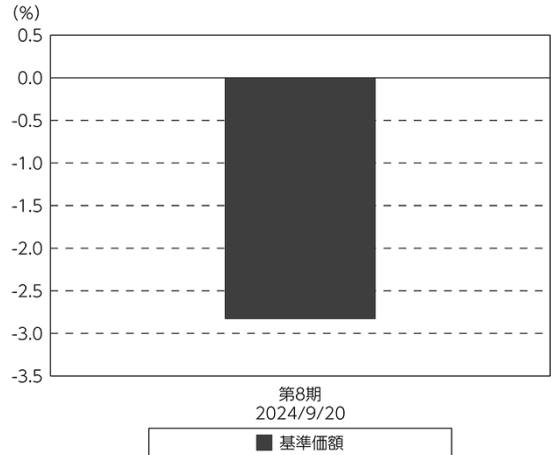
※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

※期中に削除された指定投資信託証券については、前期末から最終保有日までの騰落率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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は設定しておりません。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 134 |

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 33 | % 0.357 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (27) | (0.297) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (3) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 34 | 0.364 | |
| 期中の平均基準価額は、9,115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。

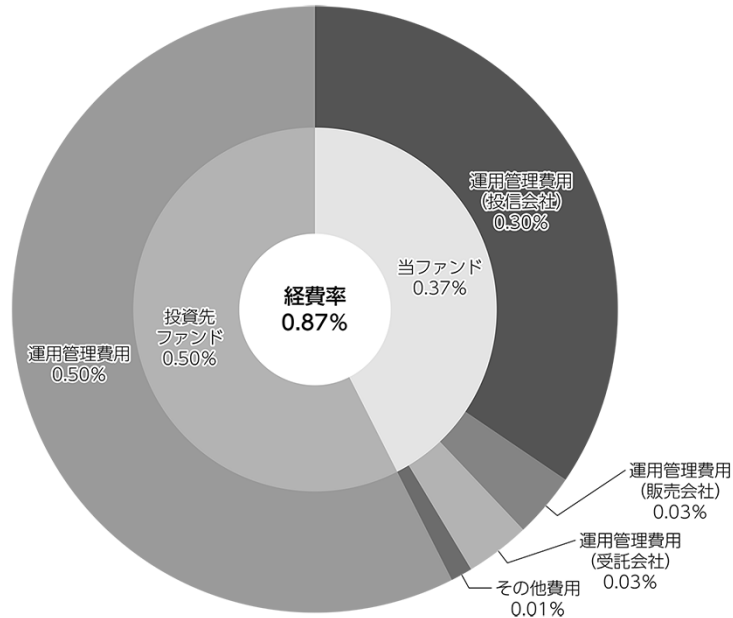
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.87%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 0.87 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.37 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.50 |

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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9月21日～2024年9月20日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--------------------------------------|---------------|-----------|-----------------------------------|----------------------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 口 — | 千円 — | 口 1,520,967,487 (6,550,669) | 千円 1,294,702 (5,741) |
| | りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 1,265,429,487 | 1,250,000 | 580,585,806 | 568,000 |
| | 世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用) | — | — | 1,490,961,094 | 1,268,456 |
| | ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) | 1,459,153,417 | 1,460,000 | 1,800,768,640 | 1,820,000 |
| | FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用) | 797,812,696 | 830,000 | 1,296,159,158 | 1,370,000 |
| | スパークス・ファンド・匠(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 1,873,456,865 | 1,870,000 | 76,948,444 | 70,000 |
| 合計 | | 5,395,852,465 | 5,410,000 | 6,766,390,629 (6,550,669) | 6,391,158 (5,741) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、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

(2023年9月21日～2024年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな絶対収益アクティブファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投資信託証券 | 百万円 5,410 | 百万円 5,410 | % 100.0 | 百万円 6,391 | 百万円 6,389 | % 100.0 |

<RMマネーマザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○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9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 1,527,518,156 | — | — | — |
| りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用) | 2,262,273,737 | 2,947,117,418 | 2,812,139 | 23.9 |
| 世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用) | 1,490,961,094 | — | — | — |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) | 3,347,802,249 | 3,006,187,026 | 3,019,414 | 25.7 |
| FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用) | 4,572,476,962 | 4,074,130,500 | 4,223,243 | 35.9 |
| スパークス・ファンド・匠(FOFs用)(適格機関投資家専用) | — | 1,796,508,421 | 1,679,555 | 14.3 |
| 合 計 | 13,201,032,198 | 11,823,943,365 | 11,734,353 | 99.8 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 11,734,353 | 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 65,124 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 11,799,477 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 11,799,477,851 | |
| コール・ローン等 | 65,124,569 | |
| 投資信託受益証券(評価額) | 11,734,353,086 | |
| 未収利息 | 196 | |
| (B) 負債 | 36,799,716 | |
| 未払解約金 | 14,461,992 | |
| 未払信託報酬 | 21,926,277 | |
| その他未払費用 | 411,447 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,762,678,135 | |
| 元本 | 13,210,284,210 | |
| 次期繰越損益金 | △ 1,447,606,075 | |
| (D) 受益権総口数 | 13,210,284,210口 | |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 8,904円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は14,258,845,026円、期中追加設定元本額は2,775,460,901円、期中一部解約元本額は3,824,021,717円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8904円です。

(注) 2024年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,447,606,075円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | △ 32,582 | |
| 受取利息 | 20,615 | |
| 支払利息 | △ 53,197 | |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 286,869,990 | |
| 売買益 | 84,058,263 | |
| 売買損 | △ 370,928,253 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 45,121,638 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 332,024,210 | |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 610,464,847 | |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 505,117,018 | |
| (配当等相当額) | (159,232,869) | |
| (売買損益相当額) | (△ 664,349,887) | |
| (G) 計(D+E+F) | △1,447,606,075 | |
| (H) 収益分配金 | 0 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | △1,447,606,075 | |
| 追加信託差損益金 | △ 505,117,018 | |
| (配当等相当額) | (159,232,869) | |
| (売買損益相当額) | (△ 664,349,887) | |
| 分配準備積立金 | 18,750,739 | |
| 繰越損益金 | △ 961,239,796 | |

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(159,232,869円)および分配準備積立金(18,750,739円)より分配対象収益は177,983,608円(1万円当たり134円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加および削除するため、約款に所要の変更を行いました。(2024年6月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「スパークス・ファンド・匠（FOF s 用）（適格機関投資家専用）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

第8期末 (2024年6月24日)

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 10,140円 |
| 純資産総額 | 43億円 |
| 騰落率 | 0.4% |
| 分配金 | 0円 |

当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条第1項第1号の規定に基づき、投資信託約款第57条において、当運用報告書を受益者に交付しない旨を定めています。

ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2023年6月27日～2024年6月24日

第8期 (決算日 2024年6月24日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび第8期の決算を行いました。

当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



NISSAY
ASSET MANAGEMENT

ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

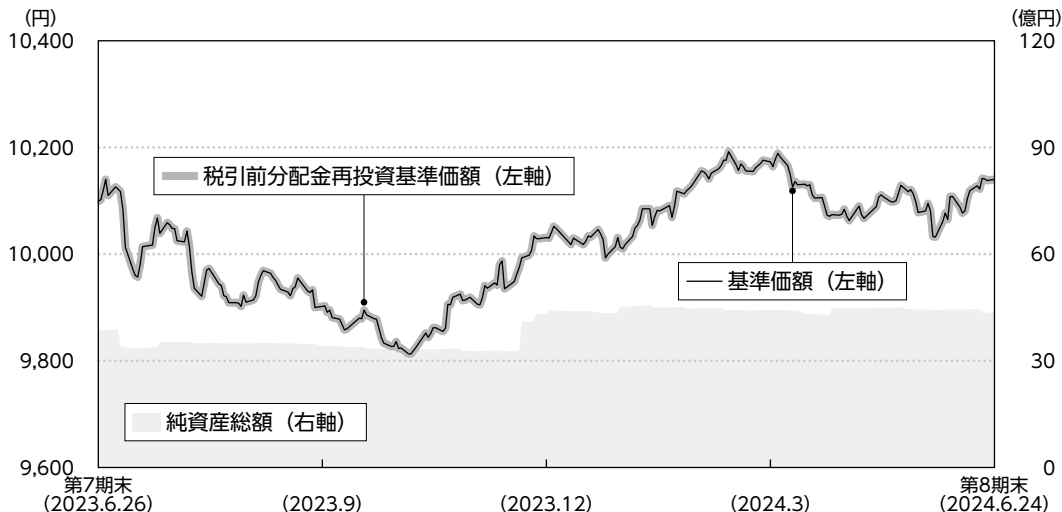
TEL：03-5533-4000(代表)

https://www.nam.co.jp/

運用経過

2023年6月27日～2024年6月24日

基準価額等の推移



| | | | |
|------|---------|-----------------|------|
| 第8期首 | 10,099円 | 既払分配金 | 0円 |
| 第8期末 | 10,140円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | 0.4% |

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・11月から12月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）において利下げの可能性が示されたことなどをを受けて金利が低下したことから株価が上昇したこと
- ・2024年1月から3月にかけて、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価が上昇したこと
- ・6月以降、軟調な米経済指標や米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利が据え置かれたことを受けて利下げ期待が回復したため、金利が低下（債券価格は上昇）するとともに株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2023年7月上旬から8月下旬にかけて、高水準の米政策金利が継続することへの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・9月から10月下旬に原油高を背景としたインフレ懸念が高まり、金利が上昇するとともに、株価が下落したこと
- ・4月初旬から5月末にかけて、堅調な米経済指標やFRB高官の発言を受けて金利が上昇するとともに、株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第8期 | | 項目の概要 |
|------------|------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 48円 | 0.481% | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,019円です。 |
| (投信会社) | (42) | (0.416) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (2) | (0.022) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.044) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| 売買委託手数料 | 4 | 0.039 | |
| (株式) | (2) | (0.018) | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (先物・オプション) | (2) | (0.021) | 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | |
| (株式) | (0) | (0.000) | $\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 | 34 | 0.341 | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (保管費用) | (2) | (0.018) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.008) | 監査にかかる監査法人等に支払う費用 |
| (その他) | (32) | (0.314) | <ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 86 | 0.862 | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

投資環境

2023年6月は米債務上限問題の回避や景気期待を背景に株高・金利上昇の展開となり、7-10月は高水準の米政策金利が継続することへの警戒感から株安・金利上昇となりました。その後、11月のFOMCにおけるFRB議長の金融引き締めにも消極的な発言により利上げ打ち止めへの期待感が急速に高まり、株高・金利低下となりました。さらに12月のFOMCにおいても政策金利の見通しが引き下げられ、株高・金利低下基調が継続しました。2024年1-5月は堅調な経済指標や業績改善期待により、11月、12月の過度な利下げ織り込みが後退し、株高・金利上昇の動きとなりました。6月は利下げ織り込みが一巡し、株高・金利低下となりました。

期を通じて見ると、金利については国内外ともに上昇、株価についても国内外ともに上昇となりました。為替レートについては、海外金利の上昇を受けて2024年初から円安が加速しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目 | 当期 |
|------------|-----------------------|
| | 2023年6月27日～2024年6月24日 |
| 当期分配金（税引前） | — |
| 対基準価額比率 | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 691円 |

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、債券などの利回り追求部分と株式などのリスク調整部分の値動きの違いを活用することで、ファンド全体の価格変動を抑えつつ、債券の利息収入などを中心とした安定収益を着実に積み上げていくことをめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざします。ただし、為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税引前 分配金 | 期中 騰落率 | (ご参考) 基準価額+ 累計分配金 | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|-----------|
| | 円 | 円 | % | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年6月24日) | 10,422 | 0 | △0.0 | 10,422 | 12.4 | △9.0 | 49.4 | 20.0 | 0.1 | 8,914 |
| 5期(2021年6月24日) | 10,353 | 0 | △0.7 | 10,353 | 26.5 | △4.5 | 29.2 | 43.1 | 0.2 | 9,202 |
| 6期(2022年6月24日) | 10,200 | 0 | △1.5 | 10,200 | 26.9 | △25.8 | 18.0 | 4.1 | 0.2 | 12,491 |
| 7期(2023年6月26日) | 10,099 | 0 | △1.0 | 10,099 | 38.6 | △16.5 | 27.4 | 35.8 | 0.2 | 3,907 |
| 8期(2024年6月24日) | 10,140 | 0 | 0.4 | 10,140 | 31.5 | △13.2 | 29.9 | 30.5 | 0.1 | 4,358 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 |
|----------------|--------|------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| | 円 | % | % | % | % | % | % |
| (期首)2023年6月26日 | 10,099 | - | 38.6 | △16.5 | 27.4 | 35.8 | 0.2 |
| 6月末 | 10,110 | 0.1 | 39.2 | △16.8 | 27.8 | 35.9 | 0.2 |
| 7月末 | 10,023 | △0.8 | 40.4 | △20.4 | 28.2 | 25.5 | 0.2 |
| 8月末 | 9,960 | △1.4 | 41.0 | △27.3 | 32.3 | 25.8 | 0.2 |
| 9月末 | 9,881 | △2.2 | 41.1 | △37.0 | 23.9 | 10.2 | 0.2 |
| 10月末 | 9,813 | △2.8 | 40.2 | △37.1 | 22.3 | 5.9 | 0.2 |
| 11月末 | 9,941 | △1.6 | 34.1 | △13.9 | 23.1 | 35.9 | 0.2 |
| 12月末 | 10,048 | △0.5 | 32.9 | △16.6 | 21.2 | 21.4 | 0.2 |
| 2024年1月末 | 10,054 | △0.4 | 34.5 | △11.7 | 20.7 | 27.0 | 0.2 |
| 2月末 | 10,141 | 0.4 | 35.8 | △13.0 | 27.5 | 21.0 | 0.2 |
| 3月末 | 10,182 | 0.8 | 29.9 | △11.3 | 40.2 | 31.0 | 0.1 |
| 4月末 | 10,090 | △0.1 | 30.2 | △19.5 | 41.0 | 13.3 | 0.1 |
| 5月末 | 10,032 | △0.7 | 31.2 | △12.5 | 28.8 | 29.3 | 0.1 |
| (期末)2024年6月24日 | 10,140 | 0.4 | 31.5 | △13.2 | 29.9 | 30.5 | 0.1 |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年6月27日～2024年6月24日

| | 設定 | | 解約 | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ニッセイ安定収益追求マザーファンド | 1,209,462 | 1,325,662 | 1,208,519 | 1,333,230 |
| ニッセイクレジットキャリーマザーファンド | 594,646 | 621,866 | 101,565 | 106,278 |

(注) 単位未满是切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|-------------------|-------------------|
| | ニッセイ安定収益追求マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 10,360,324千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 17,923,790千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.57 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未满是切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2023年6月27日～2024年6月24日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2024年6月24日現在

| 種類 | 期首（前期末） | 当期末 | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ニッセイ安定収益追求マザーファンド | 3,051,706 | 3,052,650 | 3,400,041 |
| ニッセイクレジットキャリマザーファンド | 374,070 | 867,151 | 916,232 |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが34,230,465千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが129,642,626千口です。

投資信託財産の構成

2024年6月24日現在

| 項目 | 当期末 | |
|---------------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| ニッセイ安定収益追求マザーファンド | 3,400,041 | 77.8 |
| ニッセイクレジットキャリマザーファンド | 916,232 | 21.0 |
| コール・ローン等、その他 | 53,173 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 4,369,448 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお6月24日における邦貨換算レートは、1米ドル159.88円、1カナダ・ドル116.73円、1オーストラリア・ドル106.16円、1香港ドル20.49円、1シンガポール・ドル117.97円、1ニュージーランド・ドル97.80円、1イギリス・ポンド202.17円、1スイス・フラン178.84円、1デンマーク・クローネ22.92円、1ノルウェー・クローネ15.12円、1スウェーデン・クローナ15.21円、1ユーロ170.96円です。

(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,424,608千円）の投資信託財産総額（38,404,995千円）に対する比率は53.2%です。

ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（146,968,451千円）の投資信託財産総額（148,783,610千円）に対する比率は98.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月24日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-------------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 4,369,448,309円 |
| コール・ローン等 | 53,058,936 |
| ニッセイ安定収益追求 マザーファンド(評価額) | 3,400,041,888 |
| ニッセイクレジットキャリー マザーファンド(評価額) | 916,232,503 |
| 未収入金 | 114,982 |
| (B) 負債 | 10,870,397 |
| 未払信託報酬 | 10,684,098 |
| その他未払費用 | 186,299 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,358,577,912 |
| 元本 | 4,298,350,927 |
| 次期繰越損益金 | 60,226,985 |
| (D) 受益権総口数 | 4,298,350,927口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,140円 |

| | |
|-----------|----------------|
| (注) 期首元本額 | 3,869,237,228円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,621,984,180円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,192,870,481円 |

損益の状況

当期 (2023年6月27日～2024年6月24日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|---------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 14,541円 |
| 受取利息 | 19,493 |
| 支払利息 | △ 34,034 |
| (B) 有価証券売買損益 | 49,740,130 |
| 売買益 | 56,712,398 |
| 売買損 | △ 6,972,268 |
| (C) 信託報酬等 | △ 19,369,723 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 30,355,866 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 49,697,018 |
| (分配準備積立金) | (53,584,924) |
| (繰越欠損金) | (△103,281,942) |
| (F) 追加信託差損益金* | 79,568,137 |
| (配当等相当額) | (165,346,992) |
| (売買損益相当額) | (△ 85,778,855) |
| (G) 合計(D+E+F) | 60,226,985 |
| 次期繰越損益金(G) | 60,226,985 |
| 追加信託差損益金 | 79,568,137 |
| (配当等相当額) | (167,138,613) |
| (売買損益相当額) | (△ 87,570,476) |
| 分配準備積立金 | 130,044,312 |
| 繰越欠損金 | △149,385,464 |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 76,459,388円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金 | 167,138,613円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金 | 53,584,924円 |
| (e) 分配対象額(a+b+c+d) | 297,182,925円 |
| (f) 分配対象額(1万口当たり) | 691.39円 |
| (g) 分配金 | 0円 |
| (h) 分配金(1万口当たり) | 0円 |

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円（元本1百万円、ファンド全体の0.0%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

当ファンドの概要

| 信託期間 | 無期限 | |
|--------|--|---|
| 運用方針 | 主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。 | |
| 主要運用対象 | ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用) | 「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券 |
| | ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド | 国内外の公社債および株式 |
| | ニッセイクレジット キャリマザーファンド | 日本および世界の先進国の公社債 |
| 運用方法 | ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用) | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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。 |
| | ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| | ニッセイクレジット キャリマザーファンド | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 | |

ニッセイ安定収益追求 マザーファンド

運用報告書

第 11 期

(計算期間：2023年2月28日～2024年2月26日)

| | | | |
|------|--|--------|---|
| 運用方針 | <p>①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。</p> <p>②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。</p> <p>③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。</p> | 主要運用対象 | 国内外の公社債および株式 |
| | 運用方法 | | <p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



運用経過

2023年2月28日～2024年2月26日

投資環境

国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.51%程度でスタートした10年国債金利は、2023年3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を受けて一時低下しました。その後、7月初めの日銀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（長短金利操作、YCC）政策の運用柔軟化が決定されたことから上昇に転じました。7-9月にかけては、根強い米金融引き締め長期化懸念を受けた海外金利の上昇を背景に国内金利も大幅に上昇し、10月末には約10年ぶりとなる高水準となりました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）高官等による金融引き締めに消極的な発言や海外インフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより低下しました。1月後半にかけては、欧米の利下げ織り込み後退に伴う海外金利の上昇や日銀の金融政策修正への警戒感から上昇し、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

海外債券市況

当期の海外長期金利はまちまちとなりました。

3.9%程度でスタートした米国10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の経営不安を受けて低下しましたが、堅調な経済指標やインフレ懸念を背景に利上げ継続観測が高まったことから上昇に転じました。その後、9月のFOMCにおいて金利見通しが引き上げられたことから10月半ばに高水準をつけた。しかし、11月に入ると月初のFOMCでパウエルFRB議長が追加利上げに固執しない姿勢を見せたことをきっかけに低下に転じ、インフレ指標の鈍化やFRB高官等の金融引き締めに消極的な発言、また、12月のFOMCで金利見通しが引き下げられたことなどにより低下しました。1月以降は堅調な経済指標で過度な利下げ織り込みが後退し、再び上昇基調で当期末を迎えました。

2.6%程度でスタートしたドイツ10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を背景に低下しましたが、欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め姿勢の継続を受けて緩やかに上昇に転じました。その後、米金利の上昇やECB高官による高金利維持の示唆などから10月初めには高水準をつけましたが、10月下旬以降はECB高官による金融引き締めに積極的な発言や低調な経済指標、また、インフレ指標の鈍化等により低下基調となりました。1月以降は堅調な米経済指標や欧米当局者による利下げ時期を巡る発言を受けて、再び上昇基調で当期末を迎えました。

国内株式市況

当期の国内株式市場は上昇しました。日銀の金融緩和継続や円安進行を背景とした企業業績の改善期待から4-6月にかけて大幅に上昇する展開となりました。その後は7月初めの日銀によるYCC政策運用柔軟化を受けた金利上昇などから下落する場面も見られましたが、おおむね海外株式市場の動きに連動しつつ、横ばい圏で推移しました。12月以降は日銀の早期政策変更の思惑を背景とした円高を受けてやや下落する展開となりましたが、1月に入ると日銀の金融政策修正観測が後退したことや米金利上昇を受けた円安進行から上昇に転じ、前期末を大幅に上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

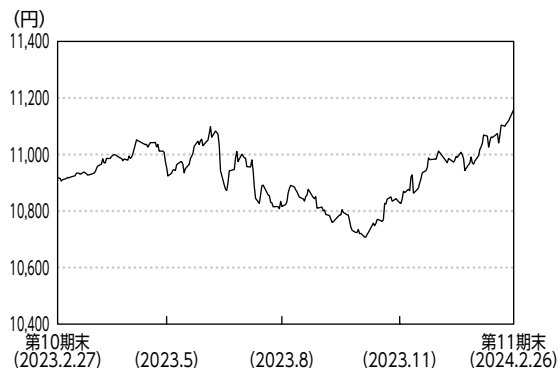
当期の海外株式市場は利上げペースの鈍化期待と加速への警戒感に応じて上下する展開となりました。3月中旬から6月末にかけては米債務上限制約によるデフォルトの回避や堅調な経済指標を受けて上昇に転じました。その後はインフレ懸念や9月のFOMCにおける政策金利見通しの引き上げを背景に下落しましたが、11月以降はインフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに関する積極的な発言、また、FOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを受けて、「利上げ打ち止め、利下げ織り込み」への期待感が急速に高まるかたちとなり、再び上昇しました。1月以降も堅調な経済指標や企業業績の改善期待を背景に上昇が続き、北米、欧州、アジアいずれも前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル/円レートは円安米ドル高となりました。期初から10月にかけては、堅調な景気指標を背景に高水準の政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇し、内外金利差の拡大を受けて円安米ドル高の動きが続きました。11月半ばから当期末にかけては、インフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに関する積極的な発言、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高米ドル安へ戻しました。1月に入ると、日銀の金融政策修正観測の後退や米金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進み、期を通じて見ると大幅な円安米ドル高となりました。

当期のユーロ/円レートは円安ユーロ高となりました。期初から10月にかけては、米ドル/円レートの動きや欧州金利の上昇を受けて円安ユーロ高が進みました。11月半ばから当期末にかけては、低調な景気指標やインフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを背景に、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高ユーロ安へ戻しました。1月に入ると、急速な利下げ織り込みの後退を受けた欧米金利の上昇で円安ユーロ高が進み、期を通じて見ると円安ユーロ高となりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2023年3－4月にかけて、米利上げ停止への期待感から金利上昇（債券価格下落）が一巡するとともに、株価が上昇する展開となったこと
- ・6月に米債務上限制約によるデフォルト（債務不履行）の回避や景気への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・11－12月にかけて、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げの可能性が示唆されたことなどを受けて、金利低下、株価上昇となったこと
- ・2024年1－2月にかけて、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価上昇となったこと

<下落要因>

- ・5月後半に米債務上限問題への警戒感から株価が横ばいにとどまる中、好調な景気指標を背景に金利が上昇する展開となったこと
- ・7－8月にかけて、高水準の米政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・9－10月に原油高を受けてインフレ懸念が高まったことから金利が上昇するとともに、株価が下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておおむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

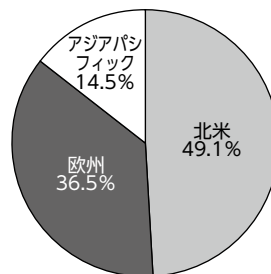
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

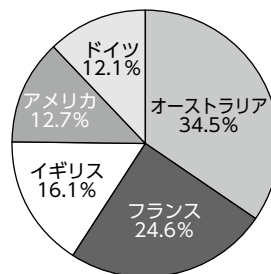
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は図の通りです。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■ 今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中 騰落率 | 株式 | 株式 | 債券 | 債券 | 投資信託 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-----------|------|-------|------|------|------------|-----------|
| | | | 組入比率 | 先物比率 | 組入比率 | 先物比率 | 証券 組入比率 | |
| | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 7期(2020年2月25日) | 11,373 | 4.4 | 16.4 | △ 3.5 | 44.4 | 37.2 | 0.1 | 49,616 |
| 8期(2021年2月25日) | 11,212 | △1.4 | 17.2 | △15.9 | 29.9 | 4.1 | 0.1 | 52,635 |
| 9期(2022年2月25日) | 11,210 | △0.0 | 28.0 | △24.9 | 16.6 | 1.2 | 0.2 | 56,349 |
| 10期(2023年2月27日) | 10,918 | △2.6 | 38.2 | △31.3 | 18.2 | 8.7 | 0.2 | 48,636 |
| 11期(2024年2月26日) | 11,159 | 2.2 | 45.3 | △16.4 | 10.9 | 26.7 | 0.2 | 39,700 |

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注2) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 株式 | 株式 | 債券 | 債券 | 投資信託 |
|----------------|--------|------|------|-------|------|------|------------|
| | | | 組入比率 | 先物比率 | 組入比率 | 先物比率 | 証券 組入比率 |
| | 円 | % | % | % | % | % | % |
| (期首)2023年2月27日 | 10,918 | — | 38.2 | △31.3 | 18.2 | 8.7 | 0.2 |
| 2月末 | 10,917 | △0.0 | 38.3 | △32.4 | 18.2 | 7.1 | 0.2 |
| 3月末 | 10,959 | 0.4 | 37.8 | △20.9 | 19.0 | 18.5 | 0.2 |
| 4月末 | 11,002 | 0.8 | 42.6 | △24.7 | 20.6 | 24.1 | 0.3 |
| 5月末 | 10,946 | 0.3 | 43.7 | △30.4 | 23.8 | 18.9 | 0.3 |
| 6月末 | 11,061 | 1.3 | 45.4 | △19.5 | 23.3 | 41.6 | 0.3 |
| 7月末 | 10,956 | 0.3 | 46.6 | △23.5 | 23.4 | 29.5 | 0.3 |
| 8月末 | 10,880 | △0.3 | 47.4 | △31.5 | 27.1 | 29.8 | 0.3 |
| 9月末 | 10,788 | △1.2 | 47.5 | △42.8 | 18.3 | 11.7 | 0.3 |
| 10月末 | 10,708 | △1.9 | 46.4 | △42.8 | 16.4 | 6.8 | 0.2 |
| 11月末 | 10,870 | △0.4 | 39.3 | △16.0 | 17.5 | 41.4 | 0.2 |
| 12月末 | 11,007 | 0.8 | 38.4 | △19.4 | 17.0 | 25.0 | 0.2 |
| 2024年1月末 | 11,027 | 1.0 | 43.2 | △14.7 | 10.6 | 33.8 | 0.2 |
| (期末)2024年2月26日 | 11,159 | 2.2 | 45.3 | △16.4 | 10.9 | 26.7 | 0.2 |

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2023年 2月28日～2024年 2月26日

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------|------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 | 4円 | 0.039% | |
| (株式) | (2) | (0.015) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| (先物・オプション) | (3) | (0.024) | 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | |
| (株式) | (0) | (0.001) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 | 35 | 0.317 | 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) | (2) | (0.016) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (その他) | (33) | (0.301) | ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 39 | 0.357 | |

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

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,927円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2023年2月28日～2024年2月26日

(1) 株式

| | | 買付 | | 売付 | | |
|------|----------|-----------------------|---------------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 | |
| 国内 | 上場 | 千株 254 (1,530) | 千円 690,834 | 千株 623 | 千円 1,346,657 | |
| 外国 | アメリカ | 百株 47 (18) | 千米ドル 302 (△ 3) | 百株 920 | 千米ドル 11,030 | |
| | カナダ | — (1) | 千カナダ・ドル — | 39 | 千カナダ・ドル 377 | |
| | オーストラリア | — (△ 91) | 千オーストラリア・ドル — | 3,065 | 千オーストラリア・ドル 6,190 | |
| | 香港 | — | 千香港ドル — | 2,081 | 千香港ドル 9,413 | |
| | シンガポール | — (△ 6) | 千シンガポール・ドル — (△ 16) | 1,271 | 千シンガポール・ドル 846 | |
| | ニュージーランド | — | 千ニュージーランド・ドル — | 162 | 千ニュージーランド・ドル 147 | |
| | イギリス | — | 千イギリス・ポンド — (△ 21) | 3,776 | 千イギリス・ポンド 2,724 | |
| | スイス | — (17) | 千スイス・フラン — (△ 8) | 230 | 千スイス・フラン 1,908 | |
| | デンマーク | — (84) | 千デンマーク・クローネ — | 117 | 千デンマーク・クローネ 6,008 | |
| | ノルウェー | — | 千ノルウェー・クローネ — | 52 | 千ノルウェー・クローネ 756 | |
| | スウェーデン | — | 千スウェーデン・クローナ — | 485 | 千スウェーデン・クローナ 6,185 | |
| | ユーロ圏 | アイルランド | — | 千ユーロ — | 66 | 千ユーロ 424 |
| | | オランダ | — (50) | 千ユーロ — | 250 | 千ユーロ 1,367 |
| ベルギー | | — | 千ユーロ — | 21 | 千ユーロ 134 | |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| | | 買付 | | 売付 | | |
|----|-----|--------|---------|--------------------|-----------|---------------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 | |
| 外国 | ユーロ | フランス | 百株 — | 千ユーロ — (△ 6) | 百株 282 | 千ユーロ 2,352 |
| | | ドイツ | — | — (△ 17) | 349 | 1,712 |
| | | スペイン | — | — (△ 0.149) | 618 | 532 |
| | | イタリア | — | — | 733 | 488 |
| | | フィンランド | — | — | 134 | 125 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------------|------------------|------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 11,269,965 | 千円 15,142,718 |
| | | 千カナダ・ドル 2,473 | 千カナダ・ドル 6,769 |
| 外国 | カナダ 国債証券 | | |

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれていません)。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--|----------|-----------------|---------|------------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | (アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF | 千口 - | 千米ドル - | 千口 2 | 千米ドル 227 |
| | (シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | - | 千シンガポール・ドル - | 26 | 千シンガポール・ドル 53 |
| | KEPPEL REIT | - | - | 8 | 6 |
| | CAPITALAND ASCOTT TRUST | (8) - | (5) - | 9 | 10 |
| | | (9) | (10) | | |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | | 買建 | | 売建 | |
|-----|--------|----------|----------|---------------|---------------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 21,212 | 百万円 22,791 |
| | 債券先物取引 | 118,157 | 111,646 | - | - |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2023年2月28日～2024年2月26日

(1) 株式

| 銘柄 | 買付 | | | 銘柄 | 売付 | | |
|-------------|----|--------|-------|--------------------------------|----|---------|--------|
| | 株数 | 金額 | 平均単価 | | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| 大阪瓦斯 | 36 | 95,912 | 2,606 | APPLE INC | 4 | 123,627 | 27,430 |
| 千葉銀行 | 83 | 92,273 | 1,101 | 任天堂 | 17 | 108,430 | 6,160 |
| S Gホールディングス | 38 | 79,655 | 2,090 | MICROSOFT CORP | 2 | 107,958 | 53,603 |
| ローソン | 11 | 77,562 | 7,051 | 第一三共 | 25 | 101,359 | 3,990 |
| 西日本旅客鉄道 | 13 | 76,761 | 5,686 | NOVO-NORDISK A/S | 5 | 87,096 | 14,792 |
| 京セラ | 10 | 76,440 | 7,350 | 東京瓦斯 | 23 | 76,508 | 3,312 |
| 大阪有機化学工業 | 23 | 54,222 | 2,268 | NESTLE SA | 4 | 68,673 | 16,782 |
| ブリヂストン | 6 | 35,222 | 5,681 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 6 | 65,844 | 10,032 |
| 太平洋セメント | 10 | 25,704 | 2,520 | インテージホールディングス | 30 | 65,119 | 2,149 |
| マブチモーター | 5 | 24,271 | 4,494 | フジテック | 19 | 63,621 | 3,245 |

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

| 銘柄 | 買付 | | 銘柄 | 売付 | |
|---------------------|----|-----------|---------------------|----|-----------|
| | | 金額 | | | 金額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| 第448回 利付国債（2年） | | 7,629,906 | 第425回 利付国債（2年） | | 7,620,628 |
| 第185回 利付国債（20年） | | 1,026,525 | 第448回 利付国債（2年） | | 5,723,334 |
| 第79回 利付国債（30年） | | 627,632 | CANADIAN GOVERNMENT | | 749,694 |
| 第78回 利付国債（30年） | | 612,816 | 第183回 利付国債（20年） | | 653,849 |
| 第184回 利付国債（20年） | | 509,509 | 第77回 利付国債（30年） | | 478,505 |
| 第186回 利付国債（20年） | | 267,008 | 第184回 利付国債（20年） | | 457,709 |
| CANADIAN GOVERNMENT | | 253,996 | 第78回 利付国債（30年） | | 153,306 |
| 第183回 利付国債（20年） | | 229,208 | 第185回 利付国債（20年） | | 55,383 |
| 第80回 利付国債（30年） | | 193,046 | — | | — |
| 第77回 利付国債（30年） | | 174,313 | | | |

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2024年2月26日現在

(1) 国内株式
上場株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期末 | |
|------------------------|---------|----|-----|---------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (3.3%) | | | | |
| ショーボンドホールディングス | 9 | 8 | | 51,807 |
| 大和ハウス工業 | 15 | 14 | | 62,181 |
| エクシオグループ | 26 | 23 | | 73,395 |
| 食料品 (0.7%) | | | | |
| 日清オイリオグループ | 7 | 6 | | 34,584 |
| 太陽化学 | 2 | 2 | | 3,200 |
| 化学 (5.2%) | | | | |
| 日産化学 | 11 | 10 | | 66,292 |
| 大阪有機化学工業 | — | 21 | | 70,091 |
| 三菱ケミカルグループ | 59 | 53 | | 46,275 |
| アイカ工業 | 21 | 18 | | 65,856 |
| バルカー | 11 | 9 | | 45,441 |
| 医薬品 (3.3%) | | | | |
| 武田薬品工業 | 25 | 25 | | 115,187 |
| アステラス製薬 | 47 | 42 | | 70,370 |
| 第一三共 | 25 | — | | — |
| ゴム製品 (1.9%) | | | | |
| ブリヂストン | 12 | 16 | | 108,329 |
| ガラス・土石製品 (2.7%) | | | | |
| AGC | 11 | — | | — |
| 太平洋セメント | 21 | 28 | | 92,206 |
| ニチアス | 17 | 15 | | 60,420 |
| 鉄鋼 (1.1%) | | | | |
| JFEホールディングス | 28 | 25 | | 61,417 |
| 金属製品 (0.7%) | | | | |
| トーカロ | 26 | 23 | | 40,185 |
| 機械 (4.1%) | | | | |
| アマダ | 35 | 31 | | 51,206 |
| SMC | 1 | 1 | | 88,090 |
| 小松製作所 | 22 | 20 | | 86,791 |
| 日工 | 6 | 5 | | 4,349 |
| フジテック | 19 | — | | — |
| 電気機器 (19.5%) | | | | |
| 日立製作所 | 10 | 9 | | 118,203 |
| 富士電機 | 16 | 14 | | 129,572 |
| マブチモーター | 14 | 35 | | 98,038 |
| I D E C | 14 | 16 | | 46,348 |
| パナソニック ホールディングス | 59 | 52 | | 74,800 |
| エスベック | 13 | 12 | | 32,972 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期末 | |
|----------------------|---------|-------|-----|---------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 京セラ | — | 38 | | 86,718 |
| 村田製作所 | 12 | 31 | | 96,529 |
| キャノン | 26 | 23 | | 100,909 |
| 東京エレクトロン | 3 | 8 | | 316,800 |
| 輸送用機器 (9.6%) | | | | |
| デンソー | 10 | 38 | | 106,405 |
| トヨタ自動車 | 103 | 92 | | 329,049 |
| 本田技研工業 | 11 | — | | — |
| S U B A R U | 36 | 32 | | 108,884 |
| その他製品 (—) | | | | |
| ニホンフラッシュ | 20 | — | | — |
| 任天堂 | 17 | — | | — |
| 電気・ガス業 (2.9%) | | | | |
| 九州電力 | 114 | 52 | | 62,977 |
| 東京瓦斯 | 23 | — | | — |
| 大阪瓦斯 | — | 34 | | 102,890 |
| 陸運業 (4.9%) | | | | |
| 西日本旅客鉄道 | — | 12 | | 78,901 |
| 山九 | 12 | 11 | | 60,658 |
| 九州旅客鉄道 | 16 | 20 | | 70,294 |
| S Gホールディングス | — | 35 | | 67,319 |
| 海運業 (—) | | | | |
| 商船三井 | 13 | — | | — |
| 情報・通信業 (9.9%) | | | | |
| N E C ネットエスアイ | 24 | 22 | | 54,763 |
| インテージホールディングス | 30 | — | | — |
| オービック | 2 | 2 | | 52,474 |
| 大塚商会 | 12 | 11 | | 73,890 |
| 日本電信電話 | 56 | 1,256 | | 228,737 |
| K D D I | 36 | 32 | | 147,712 |
| 卸売業 (7.4%) | | | | |
| T O K A I ホールディングス | 28 | 25 | | 25,527 |
| 第一興商 | 5 | 10 | | 19,376 |
| 伊藤忠商事 | 34 | 30 | | 202,916 |
| 三菱商事 | 19 | 51 | | 168,630 |
| 小売業 (4.4%) | | | | |
| ローソン | — | 10 | | 104,601 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 7 | 6 | | 44,291 |
| V T ホールディングス | 91 | 82 | | 42,445 |
| 日本瓦斯 | 27 | 24 | | 56,760 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|----------------------|---------|-----|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 銀行業 (9.7%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 147 | 131 | 199,374 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 34 | 30 | 250,920 |
| 千葉銀行 | - | 78 | 94,315 |
| 保険業 (3.4%) | | | |
| 東京海上ホールディングス | 57 | 43 | 189,832 |
| その他金融業 (2.9%) | | | |
| 全国保証 | 10 | 9 | 53,241 |
| オリックス | 39 | 34 | 109,270 |
| 不動産業 (-) | | | |
| イオンモール | 27 | - | - |
| サービス業 (2.4%) | | | |
| ユー・エス・エス | 20 | 17 | 46,387 |
| セコム | 4 | 3 | 40,681 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|-------------------|----------------------|--------------|-------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| メイテックグループホールディングス | 18 | 16 | 49,340 |
| 合計 | 株数・金額 | 1,751 | 2,912 5,641,441 |
| | 銘柄数<比率> | 65 | 62 <14.2%> |

(注1) 銘柄欄の () 内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | 業種等 | |
|--------------------------------|---------|-----|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| 3M CO | 5 | 5 | 53 | 8,004 | 資本財 |
| ABBOTT LABORATORIES | 17 | 12 | 151 | 22,757 | ヘルスケア機器・サービス |
| ABBVIE INC | 18 | 12 | 224 | 33,739 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACCENTURE PLC | 5 | 4 | 155 | 23,317 | ソフトウェア・サービス |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 9 | - | - | - | メディア・娯楽 |
| ADOBE INC | 4 | 3 | 203 | 30,539 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | 16 | 12 | 223 | 33,628 | 半導体・半導体製造装置 |
| AFLAC INC | 9 | 9 | 78 | 11,788 | 保険 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 5 | 5 | 75 | 11,414 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 2 | 1 | 34 | 5,145 | 素材 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 1 | 1 | 38 | 5,765 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALLIANT ENERGY CORP | 11 | 11 | 54 | 8,193 | 公益事業 |
| ALLSTATE CORP | 4 | 4 | 71 | 10,790 | 保険 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 1 | 1 | 31 | 4,717 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL A | 54 | 39 | 564 | 84,938 | メディア・娯楽 |
| ALPHABET INC-CL C | 60 | 43 | 629 | 94,592 | メディア・娯楽 |
| ALTRIA GROUP INC | 20 | 12 | 50 | 7,575 | 食品・飲料・タバコ |
| AMAZON.COM INC | 87 | 62 | 1,101 | 165,657 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AMC ENTERTAINMENT HLDGS | 6 | - | - | - | メディア・娯楽 |
| AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A | 6 | - | - | - | メディア・娯楽 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | 6 | 2 | 17 | 2,578 | 公益事業 |
| AMERICAN EXPRESS CO | 7 | 3 | 80 | 12,065 | 金融サービス |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 10 | 10 | 71 | 10,755 | 保険 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 2 | 1 | 43 | 6,488 | 金融サービス |
| AMGEN INC | 5 | 4 | 120 | 18,088 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|-------------------------------------|----------|------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| AMPHENOL CORP-CL A | 11 | 6 | 70 | 10,648 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ANALOG DEVICES INC | 4 | 2 | 54 | 8,232 | 半導体・半導体製造装置 |
| AON PLC | 2 | 1 | 45 | 6,779 | 保険 |
| APPLE INC | 163 | 118 | 2,158 | 324,494 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS INC | 9 | 6 | 122 | 18,468 | 半導体・半導体製造装置 |
| APTIV PLC | 5 | 5 | 39 | 5,957 | 自動車・自動車部品 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 10 | 10 | 58 | 8,776 | 食品・飲料・タバコ |
| AT&T INC | 71 | 47 | 80 | 12,051 | 電気通信サービス |
| ATMOS ENERGY CORP | 5 | 5 | 59 | 9,019 | 公益事業 |
| AUTODESK INC | 2 | 2 | 72 | 10,944 | ソフトウェア・サービス |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 4 | 2 | 76 | 11,464 | 商業・専門サービス |
| AUTOZONE INC | 0.37 | 0.37 | 101 | 15,334 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BALL CORP | 3 | 3 | 22 | 3,451 | 素材 |
| BANK OF AMERICA CORP | 68 | 63 | 215 | 32,350 | 銀行 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 11 | 11 | 62 | 9,445 | 金融サービス |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 6 | 6 | 29 | 4,388 | ヘルスケア機器・サービス |
| BECTON DICKINSON & CO | 3 | 3 | 76 | 11,512 | ヘルスケア機器・サービス |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 12 | 9 | 375 | 56,459 | 金融サービス |
| BIOGEN INC | 1 | 1 | 29 | 4,465 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACKROCK INC | 1 | 0.51 | 41 | 6,238 | 金融サービス |
| BLACKSTONE INC | 6 | 3 | 46 | 7,054 | 金融サービス |
| BLOCK INC | 5 | 5 | 39 | 5,968 | 金融サービス |
| BOEING CO | 5 | 3 | 66 | 9,964 | 資本財 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 0.47 | 0.25 | 87 | 13,178 | 消費者サービス |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 17 | 10 | 70 | 10,537 | ヘルスケア機器・サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 24 | 16 | 83 | 12,614 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BROADCOM INC | 3 | 2 | 369 | 55,552 | 半導体・半導体製造装置 |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC | 3 | 3 | 14 | 2,198 | 消費者サービス |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 5 | 5 | 72 | 10,860 | 金融サービス |
| CARMAX INC | 2 | 2 | 17 | 2,657 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CARRIER GLOBAL CORP | 4 | 4 | 25 | 3,879 | 資本財 |
| CATALENT INC | 2 | 2 | 17 | 2,580 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 5 | 3 | 115 | 17,434 | 資本財 |
| CENTENE CORP | 8 | 2 | 18 | 2,725 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHARLES SCHWAB CORP | 14 | - | - | - | 金融サービス |
| CHARTER COMMUNICATIONS-CL A | 1 | 1 | 44 | 6,753 | メディア・娯楽 |
| CHEVRON CORP | 18 | 12 | 196 | 29,486 | エネルギー |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 0.44 | 0.21 | 55 | 8,357 | 消費者サービス |
| CHUBB LTD | 3 | 1 | 50 | 7,583 | 保険 |
| CISCO SYSTEMS INC | 41 | 29 | 145 | 21,900 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CITIGROUP INC | 20 | 10 | 59 | 8,981 | 銀行 |
| CME GROUP INC | 3 | 1 | 39 | 5,997 | 金融サービス |
| CMS ENERGY CORP | 11 | 11 | 68 | 10,272 | 公益事業 |
| COCA-COLA CO | 42 | 28 | 175 | 26,363 | 食品・飲料・タバコ |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | 7 | 7 | 61 | 9,253 | ソフトウェア・サービス |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 9 | 9 | 78 | 11,775 | 家庭用品・パーソナル用品 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|---|----------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| COMCAST CORP | 46 | 33 | 141 | 21,350 | メディア・娯楽 |
| CONOCOPHILLIPS | 13 | 8 | 97 | 14,603 | エネルギー |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 2 | 2 | 55 | 8,364 | 食品・飲料・タバコ |
| CONSTELLATION ENERGY | 3 | 3 | 52 | 7,837 | 公益事業 |
| COPART INC | 9 | 11 | 60 | 9,162 | 商業・専門サービス |
| CORNING INC | 15 | 15 | 50 | 7,520 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CORTEVA INC | 8 | 8 | 44 | 6,669 | 素材 |
| COSTAR GROUP INC | 6 | 2 | 24 | 3,633 | 不動産管理・開発 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 4 | 3 | 222 | 33,508 | 生活必需品流通・小売り |
| COUPA SOFTWARE INC | 1 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 2 | 2 | 67 | 10,210 | ソフトウェア・サービス |
| CSX CORP | 25 | 15 | 60 | 9,071 | 運輸 |
| CUMMINS INC | 2 | 2 | 67 | 10,121 | 資本財 |
| CVS HEALTH CORP | 14 | 8 | 65 | 9,785 | ヘルスケア機器・サービス |
| DANAHER CORP | 6 | 4 | 112 | 16,908 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DATADOG INC - CLASS A | 2 | 2 | 31 | 4,770 | ソフトウェア・サービス |
| DEERE & CO | 3 | 2 | 77 | 11,624 | 資本財 |
| DEXCOM INC | 5 | 2 | 32 | 4,824 | ヘルスケア機器・サービス |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 4 | 4 | 56 | 8,546 | 金融サービス |
| DOCUSIGN INC | 2 | 2 | 12 | 1,835 | ソフトウェア・サービス |
| DOLLAR GENERAL CORP | 3 | 3 | 47 | 7,072 | 生活必需品流通・小売り |
| DOLLAR TREE INC | 3 | 3 | 57 | 8,598 | 生活必需品流通・小売り |
| DOMINION ENERGY INC | 8 | 8 | 41 | 6,267 | 公益事業 |
| DOW INC | 10 | 10 | 60 | 9,055 | 素材 |
| DR HORTON INC | 7 | 7 | 103 | 15,618 | 耐久消費財・アパレル |
| DUKE ENERGY CORP | 8 | 3 | 35 | 5,381 | 公益事業 |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 10 | 3 | 22 | 3,418 | 素材 |
| EATON CORP PLC | 5 | 3 | 111 | 16,751 | 資本財 |
| EBAY INC | 8 | 8 | 38 | 5,783 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| ECOLAB INC | 3 | 1 | 34 | 5,215 | 素材 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 7 | 7 | 70 | 10,527 | ヘルスケア機器・サービス |
| ELECTRONIC ARTS INC | 3 | 1 | 17 | 2,701 | メディア・娯楽 |
| ELEVANCE HEALTH, INC | 2 | 1 | 81 | 12,213 | ヘルスケア機器・サービス |
| ELI LILLY & CO | 8 | 6 | 486 | 73,127 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EMBECTA CORP | 0.62 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| EMERSON ELECTRIC CO | 8 | 8 | 94 | 14,268 | 資本財 |
| ENTERGY CORP | 7 | 3 | 32 | 4,900 | 公益事業 |
| EOG RESOURCES INC | 10 | 7 | 80 | 12,076 | エネルギー |
| EPAM SYSTEMS INC | 0.66 | 0.66 | 19 | 2,994 | ソフトウェア・サービス |
| EQUIFAX INC | 1 | 1 | 40 | 6,118 | 商業・専門サービス |
| ESTEE LAUDER COS INC | 2 | 2 | 38 | 5,818 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ETSY INC | 1 | 1 | 13 | 1,957 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EXELON CORP | 11 | 11 | 42 | 6,339 | 公益事業 |
| EXPEDIA GROUP INC | 3 | 3 | 44 | 6,660 | 消費者サービス |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC | 6 | 2 | 31 | 4,751 | 運輸 |
| EXXON MOBIL CORP | 38 | 29 | 301 | 45,278 | エネルギー |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|--|----------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| FEDEX CORP | 3 | 1 | 43 | 6,552 | 運輸 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 7 | 7 | 45 | 6,784 | 金融サービス |
| FIFTH THIRD BANCORP | 10 | — | — | — | 銀行 |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 3 | — | — | — | 銀行 |
| FISERV INC | 6 | 3 | 53 | 8,001 | 金融サービス |
| FORD MOTOR CO | 54 | 54 | 66 | 9,944 | 自動車・自動車部品 |
| FORTINET INC | 6 | 6 | 47 | 7,068 | ソフトウェア・サービス |
| FOX CORP - CLASS A | 11 | 11 | 35 | 5,381 | メディア・娯楽 |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | 16 | 16 | 62 | 9,390 | 素材 |
| GARMIN LTD | 5 | 2 | 34 | 5,114 | 耐久消費財・アパレル |
| GARTNER INC | 1 | 0.97 | 44 | 6,718 | ソフトウェア・サービス |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY | 4 | 4 | 36 | 5,450 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 3 | 3 | 93 | 13,994 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 12 | 7 | 122 | 18,420 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | 9 | 9 | 62 | 9,379 | 食品・飲料・タバコ |
| GENERAL MOTORS CO | 11 | 11 | 46 | 6,947 | 自動車・自動車部品 |
| GENUINE PARTS CO | 4 | 4 | 61 | 9,272 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GILEAD SCIENCES INC | 12 | 8 | 61 | 9,212 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 3 | 3 | 52 | 7,885 | 金融サービス |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 3 | 1 | 68 | 10,348 | 金融サービス |
| HALLIBURTON CO | 15 | 15 | 54 | 8,264 | エネルギー |
| HCA HEALTHCARE INC | 3 | 1 | 50 | 7,539 | ヘルスケア機器・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 4 | 2 | 54 | 8,149 | 消費者サービス |
| HOME DEPOT INC | 10 | 7 | 282 | 42,505 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 6 | 4 | 88 | 13,273 | 資本財 |
| HP INC | 11 | 11 | 34 | 5,254 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HUBSPOT INC | 0.59 | 0.59 | 35 | 5,370 | ソフトウェア・サービス |
| HUMANA INC | 1 | 1 | 60 | 9,167 | ヘルスケア機器・サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | 1 | 1 | 69 | 10,398 | ヘルスケア機器・サービス |
| ILLINOIS TOOL WORKS INC | 3 | 3 | 93 | 14,119 | 資本財 |
| ILLUMINA INC | 1 | 1 | 23 | 3,519 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTEL CORP | 39 | 27 | 118 | 17,763 | 半導体・半導体製造装置 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 6 | 3 | 54 | 8,135 | 金融サービス |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | 8 | 5 | 108 | 16,363 | ソフトウェア・サービス |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC | 2 | 2 | 22 | 3,364 | 素材 |
| INTERNATIONAL PAPER CO | 9 | 9 | 32 | 4,929 | 素材 |
| INTUIT INC | 2 | 1 | 115 | 17,361 | ソフトウェア・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 3 | 2 | 100 | 15,120 | ヘルスケア機器・サービス |
| IQVIA HOLDINGS INC | 3 | 3 | 75 | 11,376 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JACKSON FINANCIAL INC-A | 3 | — | — | — | 金融サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 26 | 19 | 311 | 46,843 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | 12 | 5 | 31 | 4,718 | 資本財 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 27 | 23 | 427 | 64,292 | 銀行 |
| KEYCORP | 27 | — | — | — | 銀行 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN | 3 | 3 | 51 | 7,779 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 4 | 4 | 50 | 7,535 | 家庭用品・パーソナル用品 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|------------------------------|----------|------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| KKR & CO INC -A | 5 | 5 | 52 | 7,893 | 金融サービス |
| KLA CORPORATION | 2 | 1 | 97 | 14,682 | 半導体・半導体製造装置 |
| KROGER CO | 12 | 2 | 11 | 1,790 | 生活必需品流通・小売り |
| KYNDRYL HOLDINGS INC | 1 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 2 | 2 | 63 | 9,576 | 資本財 |
| LAM RESEARCH CORP | 1 | 0.95 | 88 | 13,262 | 半導体・半導体製造装置 |
| LENNAR CORP-CL A | 6 | 6 | 94 | 14,153 | 耐久消費財・アパレル |
| LINDE PLC | 5 | — | — | — | 素材 |
| LINDE PLC | — | 4 | 179 | 26,985 | 素材 |
| LOWE'S COS INC | 7 | 4 | 114 | 17,204 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 1 | 0.86 | 39 | 5,920 | 耐久消費財・アパレル |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 5 | 5 | 55 | 8,388 | 素材 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 9 | 6 | 101 | 15,295 | エネルギー |
| MARRIOTT INTERNATIONAL INC | 4 | 2 | 63 | 9,566 | 消費者サービス |
| MARSH & MCLENNAN COS INC | 6 | 4 | 81 | 12,309 | 保険 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 8 | 8 | 60 | 9,114 | 半導体・半導体製造装置 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 8 | 5 | 282 | 42,496 | 金融サービス |
| MATCH GROUP INC | 2 | 2 | 8 | 1,324 | メディア・娯楽 |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | 5 | 5 | 34 | 5,118 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 7 | 5 | 151 | 22,787 | 消費者サービス |
| MCKESSON CORP | 2 | 1 | 88 | 13,350 | ヘルスケア機器・サービス |
| MEDTRONIC PLC | 13 | 8 | 73 | 11,065 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERCADOLIBRE INC | 0.61 | 0.26 | 42 | 6,369 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MERCK & CO INC | 25 | 18 | 236 | 35,599 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| META PLATFORMS INC-A | 23 | 17 | 829 | 124,742 | メディア・娯楽 |
| METLIFE INC | 5 | 5 | 39 | 5,868 | 保険 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 0.50 | 0.50 | 60 | 9,095 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 5 | 5 | 49 | 7,448 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 13 | 7 | 65 | 9,827 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICROSOFT CORP | 70 | 52 | 2,146 | 322,684 | ソフトウェア・サービス |
| MODERNA INC | 3 | 3 | 35 | 5,380 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 15 | 10 | 78 | 11,779 | 食品・飲料・タバコ |
| MONGODB INC | 0.89 | 0.89 | 40 | 6,042 | ソフトウェア・サービス |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 4 | 2 | 13 | 2,086 | 食品・飲料・タバコ |
| MOODY'S CORP | 2 | 1 | 45 | 6,781 | 金融サービス |
| MORGAN STANLEY | 12 | 6 | 57 | 8,693 | 金融サービス |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 1 | 1 | 51 | 7,796 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MSCI INC | 1 | 1 | 62 | 9,324 | 金融サービス |
| NETAPP INC | 3 | 3 | 32 | 4,862 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NETFLIX INC | 4 | 2 | 162 | 24,480 | メディア・娯楽 |
| NEWMONT CORP | 10 | 10 | 33 | 5,027 | 素材 |
| NEXTERA ENERGY INC | 20 | 12 | 70 | 10,663 | 公益事業 |
| NIKE INC | 13 | 8 | 94 | 14,135 | 耐久消費財・アパレル |
| NISOURCE INC | 25 | 10 | 26 | 3,931 | 公益事業 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 3 | 3 | 86 | 13,073 | 運輸 |
| NORTHERN TRUST CORP | 4 | 4 | 34 | 5,121 | 金融サービス |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|------------------------------|----------|------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 2 | 1 | 50 | 7,626 | 資本財 |
| NUCOR CORP | 4 | 2 | 40 | 6,113 | 素材 |
| NVIDIA CORP | 23 | 17 | 1,344 | 202,176 | 半導体・半導体製造装置 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 2 | 2 | 62 | 9,409 | 半導体・半導体製造装置 |
| OKTA INC | 1 | 1 | 16 | 2,465 | ソフトウェア・サービス |
| OMNICOM GROUP | 6 | 6 | 57 | 8,699 | メディア・娯楽 |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | 7 | 7 | 55 | 8,351 | 半導体・半導体製造装置 |
| ORACLE CORP | 17 | 12 | 140 | 21,074 | ソフトウェア・サービス |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 1 | 0.61 | 64 | 9,704 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PACCAR INC | 9 | 6 | 69 | 10,477 | 資本財 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 17 | 17 | 39 | 5,899 | ソフトウェア・サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 4 | 2 | 80 | 12,045 | ソフトウェア・サービス |
| PARAMOUNT GLOBAL | 10 | 10 | 11 | 1,784 | メディア・娯楽 |
| PARKER HANNIFIN CORP | 2 | 1 | 79 | 11,977 | 資本財 |
| PAYCHEX INC | 6 | 6 | 80 | 12,144 | 商業・専門サービス |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 11 | 6 | 35 | 5,337 | 金融サービス |
| PELONTO INTERACTIVE INC-A | 3 | - | - | - | 耐久消費財・アパレル |
| PEPSICO INC | 14 | 9 | 163 | 24,608 | 食品・飲料・タバコ |
| PFIZER INC | 53 | 37 | 104 | 15,710 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 15 | 9 | 87 | 13,216 | 食品・飲料・タバコ |
| PHILLIPS 66 | 6 | 3 | 54 | 8,139 | エネルギー |
| PINTEREST INC- CLASS A | 6 | 6 | 24 | 3,693 | メディア・娯楽 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 2 | 2 | 48 | 7,270 | エネルギー |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 4 | - | - | - | 銀行 |
| PPG INDUSTRIES INC | 4 | 0.71 | 10 | 1,541 | 素材 |
| PROCTER & GAMBLE CO | 23 | 19 | 318 | 47,843 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 6 | 4 | 84 | 12,656 | 保険 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 5 | 5 | 61 | 9,278 | 保険 |
| QUALCOMM INC | 11 | 7 | 116 | 17,515 | 半導体・半導体製造装置 |
| QUEST DIAGNOSTICS | 3 | 3 | 43 | 6,592 | ヘルスケア機器・サービス |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 1 | 0.52 | 51 | 7,671 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 26 | - | - | - | 銀行 |
| RESMED INC | 2 | 2 | 53 | 8,024 | ヘルスケア機器・サービス |
| RINGCENTRAL INC-CLASS A | 1 | - | - | - | ソフトウェア・サービス |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 1 | 1 | 42 | 6,410 | 資本財 |
| ROKU INC | 1 | 1 | 11 | 1,667 | メディア・娯楽 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 1 | 1 | 80 | 12,140 | ソフトウェア・サービス |
| ROSS STORES INC | 4 | 4 | 66 | 10,060 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| RTX CORPORATION | 15 | 9 | 87 | 13,222 | 資本財 |
| S&P GLOBAL INC | 4 | 3 | 148 | 22,273 | 金融サービス |
| SALESFORCE INC | 8 | 6 | 200 | 30,157 | ソフトウェア・サービス |
| SCHLUMBERGER LTD | 23 | 14 | 71 | 10,797 | エネルギー |
| SEA LTD-ADR | 10 | 10 | 49 | 7,425 | メディア・娯楽 |
| SEAGEN INC | 2 | - | - | - | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEMPRA | 2 | 5 | 35 | 5,410 | 公益事業 |
| SERVICENOW INC | 2 | 1 | 110 | 16,576 | ソフトウェア・サービス |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|------------------------------|----------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 3 | 1 | 55 | 8,376 | 素材 |
| SNAP INC - A | 9 | 9 | 10 | 1,523 | メディア・娯楽 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 2 | 2 | 47 | 7,103 | ソフトウェア・サービス |
| SOUTHERN CO | 11 | 11 | 78 | 11,806 | 公益事業 |
| SPLUNK INC | 2 | 2 | 43 | 6,572 | ソフトウェア・サービス |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 3 | 3 | 27 | 4,181 | 資本財 |
| STARBUCKS CORP | 12 | 8 | 80 | 12,163 | 消費者サービス |
| STATE STREET CORP | 3 | 3 | 26 | 4,038 | 金融サービス |
| STRYKER CORP | 3 | 2 | 84 | 12,758 | ヘルスケア機器・サービス |
| SYLVAMO CORP | 0.85 | — | — | — | 素材 |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 11 | 11 | 44 | 6,726 | 金融サービス |
| SYNOPSIS INC | 2 | 1 | 104 | 15,666 | ソフトウェア・サービス |
| SYSCO CORP | 6 | 6 | 55 | 8,348 | 生活必需品流通・小売り |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 3 | 3 | 43 | 6,525 | 金融サービス |
| TARGET CORP | 5 | 2 | 40 | 6,035 | 生活必需品流通・小売り |
| TE CONNECTIVITY LTD | 5 | 5 | 77 | 11,705 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TESLA, INC. | 22 | 17 | 328 | 49,445 | 自動車・自動車部品 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 9 | 5 | 96 | 14,496 | 半導体・半導体製造装置 |
| THE CIGNA GROUP | 4 | 2 | 94 | 14,233 | ヘルスケア機器・サービス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 4 | 2 | 155 | 23,435 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TJX COS INC | 12 | 8 | 80 | 12,028 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| T-MOBILE US INC | 4 | 4 | 77 | 11,589 | 電気通信サービス |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 5 | 5 | 45 | 6,771 | メディア・娯楽 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 3 | 3 | 108 | 16,314 | 資本財 |
| TRANSDIGM GROUP INC | 0.56 | 0.56 | 67 | 10,103 | 資本財 |
| TRAVELERS COS INC/THE | 3 | 3 | 78 | 11,860 | 保険 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 14 | — | — | — | 銀行 |
| TWILIO INC - A | 1 | 1 | 11 | 1,718 | ソフトウェア・サービス |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 12 | 6 | 52 | 7,901 | 運輸 |
| UNION PACIFIC CORP | 7 | 5 | 128 | 19,391 | 運輸 |
| UNITED PARCEL SERVICE INC | 7 | 4 | 65 | 9,855 | 運輸 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 9 | 6 | 357 | 53,828 | ヘルスケア機器・サービス |
| US BANCORP | 15 | — | — | — | 銀行 |
| VALERO ENERGY CORP | 6 | 3 | 45 | 6,833 | エネルギー |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 2 | 2 | 51 | 7,698 | ヘルスケア機器・サービス |
| VERALTO CORP | — | 2 | 18 | 2,790 | 商業・専門サービス |
| VERISIGN INC | 2 | 2 | 53 | 8,098 | ソフトウェア・サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 39 | 28 | 114 | 17,246 | 電気通信サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 3 | 2 | 94 | 14,227 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VF CORP | 3 | 3 | 5 | 852 | 耐久消費財・アパレル |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 16 | 13 | 371 | 55,818 | 金融サービス |
| VULCAN MATERIALS CO | 2 | 2 | 74 | 11,139 | 素材 |
| WALMART INC | 14 | 9 | 171 | 25,763 | 生活必需品流通・小売り |
| WALT DISNEY CO | 19 | 12 | 138 | 20,832 | メディア・娯楽 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 17 | 17 | 14 | 2,242 | メディア・娯楽 |
| WASTE CONNECTIONS INC | 5 | 2 | 46 | 6,933 | 商業・専門サービス |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | | 業種等 |
|--------------------------------------|------------------|-------|-------|-------------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| WASTE MANAGEMENT INC | | 5 | 5 | 122 | 18,362 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | | 1 | 1 | 38 | 5,827 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEC ENERGY GROUP INC | | 6 | 2 | 16 | 2,549 | 公益事業 |
| WELLS FARGO & CO | | 40 | 37 | 204 | 30,692 | 銀行 |
| WILLIAMS COS INC | | 14 | 14 | 51 | 7,791 | エネルギー |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | | 1 | 1 | 44 | 6,719 | 保険 |
| WORKDAY INC-CLASS A | | 2 | 2 | 83 | 12,601 | ソフトウェア・サービス |
| XYLEM INC | | 2 | 2 | 37 | 5,591 | 資本財 |
| YUM! BRANDS INC | | 3 | 3 | 45 | 6,863 | 消費者サービス |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | | 3 | 3 | 44 | 6,720 | ヘルスケア機器・サービス |
| ZIMVIE INC | | 0.34 | - | - | - | ヘルスケア機器・サービス |
| ZOETIS INC | | 5 | 3 | 70 | 10,645 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | | 2 | 2 | 15 | 2,278 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | | 3,117 | 2,262 | 31,598 | 4,751,154 | |
| | 株数・金額 銘柄数<比率> | 312 | 293 | - | <12.0%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダ・ドル | | |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | | 14 | 14 | 122 | 13,598 | 生活必需品流通・小売り |
| BANK OF MONTREAL | | 7 | 7 | 99 | 11,018 | 銀行 |
| BANK OF NOVA SCOTIA | | 11 | 11 | 72 | 8,048 | 銀行 |
| BARRICK GOLD CORP | | 18 | 18 | 37 | 4,194 | 素材 |
| BROOKFIELD ASSET MGMT-A | | 4 | 4 | 23 | 2,561 | 金融サービス |
| BROOKFIELD CORPORATION-A | | 16 | 16 | 92 | 10,264 | 金融サービス |
| CAE INC | | 8 | 8 | 22 | 2,477 | 資本財 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | | 12 | 12 | 79 | 8,841 | 銀行 |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO | | 8 | 4 | 87 | 9,744 | 運輸 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | | 19 | 12 | 113 | 12,635 | エネルギー |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED | | 10 | 10 | 127 | 14,230 | 運輸 |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | | 0.40 | 0.26 | 97 | 10,845 | ソフトウェア・サービス |
| ENBRIDGE INC | | 21 | 12 | 57 | 6,368 | エネルギー |
| FORTIS INC | | 13 | 13 | 73 | 8,120 | 公益事業 |
| FRANCO-NEVADA CORP | | 4 | 4 | 66 | 7,409 | 素材 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | | 9 | 9 | 95 | 10,642 | 銀行 |
| NUTRIEN LTD | | 11 | 11 | 84 | 9,359 | 素材 |
| POWER CORP OF CANADA | | 9 | 9 | 37 | 4,220 | 保険 |
| RESTAURANT BRANDS INTERN | | 4 | 4 | 41 | 4,620 | 消費者サービス |
| ROYAL BANK OF CANADA | | 11 | 6 | 84 | 9,454 | 銀行 |
| SHOPIFY INC - CLASS A | | 12 | 6 | 71 | 7,969 | ソフトウェア・サービス |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | | 6 | 6 | 44 | 5,000 | 保険 |
| SUNCOR ENERGY INC | | 22 | 22 | 102 | 11,363 | エネルギー |
| TC ENERGY CORP | | 11 | 11 | 64 | 7,156 | エネルギー |
| TORONTO-DOMINION BANK | | 16 | 8 | 70 | 7,844 | 銀行 |
| 小計 | | 287 | 250 | 1,869 | 207,993 | |
| | 株数・金額 銘柄数<比率> | 25 | 25 | - | <0.5%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリア・ドル | | |
| AMPOL LTD | | 127 | 93 | 360 | 35,562 | エネルギー |
| ANZ GROUP HOLDINGS LTD | | 527 | 404 | 1,144 | 112,725 | 銀行 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | 業種等 |
|--------------------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 151 | 116 | 521 | 51,338 | 消費者サービス |
| BHP GROUP LIMITED | 540 | 421 | 1,879 | 185,175 | 素材 |
| BLOCK INC - CDI | 18 | - | - | - | 金融サービス |
| BRAMBLES LTD | 320 | 254 | 388 | 38,282 | 商業・専門サービス |
| COCHLEAR LTD | 15 | 12 | 437 | 43,147 | ヘルスケア機器・サービス |
| COLES GROUP LTD | 327 | 238 | 375 | 37,021 | 生活必需品流通・小売り |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 303 | 237 | 2,731 | 269,142 | 銀行 |
| CSL LIMITED | 83 | 65 | 1,855 | 182,857 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L | 15 | - | - | - | 消費者サービス |
| ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA | 292 | 215 | 113 | 11,186 | 生活必需品流通・小売り |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 278 | 219 | 618 | 60,977 | 素材 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 133 | 105 | 618 | 60,961 | 素材 |
| LOTTERY CORP LTD/THE | 702 | 537 | 273 | 26,971 | 消費者サービス |
| MACQUARIE GROUP LTD | 54 | 41 | 801 | 78,931 | 金融サービス |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 525 | 404 | 1,369 | 134,977 | 銀行 |
| NEWCREST MINING LIMITED | 196 | - | - | - | 素材 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | 241 | 191 | 245 | 24,150 | 素材 |
| ORICA LTD | 154 | 121 | 205 | 20,264 | 素材 |
| ORIGIN ENERGY LIMITED | 449 | 322 | 292 | 28,797 | 公益事業 |
| QANTAS AIRWAYS LTD | 615 | 445 | 236 | 23,280 | 運輸 |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | 347 | 264 | 445 | 43,933 | 保険 |
| RIO TINTO LTD | 68 | 51 | 638 | 62,903 | 素材 |
| SANTOS LTD | 325 | 325 | 241 | 23,776 | エネルギー |
| SEEK LTD | 86 | 66 | 169 | 16,725 | メディア・娯楽 |
| TABCORP HOLDINGS LTD | 702 | - | - | - | 消費者サービス |
| TELSTRA GROUP LTD | 1,439 | 1,098 | 426 | 41,994 | 電気通信サービス |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 246 | 194 | 237 | 23,418 | 食品・飲料・タバコ |
| WESFARMERS LIMITED | 235 | 184 | 1,197 | 118,016 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WESTPAC BANKING CORP | 609 | 472 | 1,225 | 120,754 | 銀行 |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | 284 | 215 | 658 | 64,899 | エネルギー |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 263 | 206 | 675 | 66,534 | 生活必需品流通・小売り |
| XERO LTD | 23 | 18 | 216 | 21,361 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10,706 34 | 7,549 30 | 20,603 - | 2,030,069 <5.1%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| AIA GROUP LTD | 2,142 | 1,676 | 10,852 | 208,577 | 保険 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 665 | 525 | 1,073 | 20,635 | 銀行 |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 525 | 410 | 1,498 | 28,802 | 不動産管理・開発 |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 495 | 395 | 1,666 | 32,037 | 資本財 |
| CLP HOLDINGS LTD | 510 | 395 | 2,510 | 48,246 | 公益事業 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | 430 | 370 | 1,607 | 30,899 | 消費者サービス |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | 690 | 690 | 593 | 11,405 | 不動産管理・開発 |
| HANG SENG BANK LTD | 135 | 112 | 1,014 | 19,502 | 銀行 |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT | 815 | 625 | 1,372 | 26,371 | 不動産管理・開発 |
| HONG KONG & CHINA GAS | 2,230 | 1,810 | 1,093 | 21,017 | 公益事業 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 208 | 166 | 4,203 | 80,783 | 金融サービス |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | | 業種等 |
|-----------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| MTR CORP | | 445 | 355 | 935 | 17,978 | 運輸 |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | | 490 | 390 | 1,833 | 35,230 | 公益事業 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | | 355 | 280 | 2,129 | 40,927 | 不動産管理・開発 |
| SWIRE PACIFIC LTD | | 285 | 285 | 1,821 | 35,002 | 不動産管理・開発 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | | 170 | 135 | 1,153 | 22,171 | 資本財 |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | | 460 | 350 | 906 | 17,422 | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 11,050 17 | 8,969 17 | 36,264 - | 697,012 <1.8%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポール・ドル | | |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | | 1,711 | 1,194 | 331 | 37,119 | 不動産管理・開発 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | | 306 | 239 | 808 | 90,418 | 銀行 |
| KEPPEL CORP LTD | | 401 | 311 | 225 | 25,249 | 資本財 |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | | 563 | 441 | 589 | 65,936 | 銀行 |
| SEATRIUM LTD | | 7,659 | 7,653 | 71 | 7,959 | 資本財 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | | 1,815 | 1,401 | 332 | 37,131 | 電気通信サービス |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | | 288 | 227 | 641 | 71,713 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12,743 7 | 11,466 7 | 3,000 - | 335,530 <0.8%> | |
| (ニュージーランド) | | | | 千ニュージーランド・ドル | | |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | | 158 | 119 | 294 | 27,261 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERIDIAN ENERGY LTD | | 606 | 482 | 284 | 26,403 | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 764 2 | 602 2 | 579 - | 53,664 <0.1%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリス・ポンド | | |
| ANGLO AMERICAN PLC | | 68 | 46 | 82 | 15,673 | 素材 |
| ASTRAZENECA PLC | | 64 | 41 | 425 | 81,026 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AVIVA PLC | | 261 | 181 | 82 | 15,617 | 保険 |
| BAE SYSTEMS PLC | | 211 | 136 | 169 | 32,181 | 資本財 |
| BARCLAYS PLC | | 922 | 621 | 101 | 19,370 | 銀行 |
| BHP GROUP LTD | | 105 | - | - | - | 素材 |
| BP PLC | | 848 | 544 | 253 | 48,321 | エネルギー |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | | 96 | 62 | 148 | 28,208 | 食品・飲料・タバコ |
| BT GROUP PLC | | 630 | 337 | 36 | 6,863 | 電気通信サービス |
| COMPASS GROUP PLC | | 88 | 55 | 120 | 22,918 | 消費者サービス |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | | 25 | 18 | 92 | 17,563 | 素材 |
| DIAGEO PLC | | 103 | 67 | 200 | 38,245 | 食品・飲料・タバコ |
| ENTAIN PLC | | 34 | 19 | 17 | 3,303 | 消費者サービス |
| EXPERIAN PLC | | 68 | 45 | 157 | 29,941 | 商業・専門サービス |
| GLENCORE PLC | | 512 | 339 | 127 | 24,279 | 素材 |
| GSK PLC | | 171 | 112 | 188 | 35,927 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HALEON PLC | | 213 | 145 | 47 | 9,038 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HSBC HOLDINGS PLC | | 705 | 470 | 281 | 53,527 | 銀行 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | | 65 | 46 | 84 | 16,046 | 食品・飲料・タバコ |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | | 26 | 16 | 141 | 27,028 | 消費者サービス |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | | 483 | 338 | 81 | 15,593 | 保険 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | | 3,062 | 2,344 | 106 | 20,263 | 銀行 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | | 業種等 |
|-----------------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | | 19 | 13 | 118 | 22,474 | 金融サービス |
| NATIONAL GRID PLC | | 193 | 118 | 122 | 23,340 | 公益事業 |
| PRUDENTIAL PLC | | 127 | 88 | 72 | 13,843 | 保険 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | | 32 | 21 | 124 | 23,799 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | | 104 | 70 | 247 | 47,101 | 商業・専門サービス |
| RIO TINTO PLC | | 52 | 32 | 167 | 31,852 | 素材 |
| SHELL PLC-NEW | | 298 | 189 | 472 | 89,957 | エネルギー |
| SMITH & NEPHEW PLC | | 75 | 47 | 53 | 10,186 | ヘルスケア機器・サービス |
| SSE PLC | | 78 | 52 | 82 | 15,786 | 公益事業 |
| TESCO PLC | | 470 | 329 | 92 | 17,527 | 生活必需品流通・小売り |
| UNILEVER PLC | | 48 | 31 | 126 | 24,086 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | | 112 | 85 | 88 | 16,848 | 公益事業 |
| VODAFONE GROUP PLC | | 1,272 | 830 | 54 | 10,468 | 電気通信サービス |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD | | 19 | - | - | - | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 11,676 36 | 7,899 34 | 4,770 - | 908,213 <2.3%> | |
| (スイス) | | | | 千スイス・フラン | | |
| ABB LTD | | 102 | 67 | 272 | 46,534 | 資本財 |
| ACCELLERON INDUSTRIES AG | | 5 | - | - | - | 資本財 |
| ALCON INC | | 31 | 20 | 142 | 24,302 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | | 0.02 | 0.01 | 110 | 18,830 | 食品・飲料・タバコ |
| CIE FINANCIERE RICHEMON-REG | | 29 | 19 | 270 | 46,142 | 耐久消費財・アパレル |
| GEBERIT AG-REG | | 4 | 2 | 149 | 25,552 | 資本財 |
| LONZA GROUP AG | | 5 | 3 | 159 | 27,281 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NESTLE SA | | 120 | 79 | 760 | 129,769 | 食品・飲料・タバコ |
| NOVARTIS AG | | 92 | 61 | 559 | 95,370 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG | | 29 | 19 | 443 | 75,713 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SANDOZ GROUP AG | | - | 11 | 33 | 5,642 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SWATCH GROUP AG | | 5 | 4 | 86 | 14,808 | 耐久消費財・アパレル |
| SWISS PRIME SITE-REG | | 17 | 11 | 99 | 16,991 | 不動産管理・開発 |
| SWISS RE AG | | 21 | 13 | 140 | 23,942 | 保険 |
| UBS GROUP AG | | 185 | 125 | 309 | 52,857 | 金融サービス |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | | 7 | 4 | 218 | 37,196 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 657 15 | 444 15 | 3,757 - | 640,938 <1.6%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーク・クローネ | | |
| CARLSBERG AS-B | | 11 | 8 | 805 | 17,585 | 食品・飲料・タバコ |
| DSV A/S | | 13 | 9 | 1,047 | 22,860 | 運輸 |
| GENMAB A/S | | 6 | 4 | 825 | 18,008 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVO-NORDISK A/S | | 84 | 109 | 9,277 | 202,443 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TRYGVESTA AS | | 59 | 37 | 552 | 12,053 | 保険 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | | 72 | 45 | 804 | 17,552 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 247 6 | 214 6 | 13,313 - | 290,504 <0.7%> | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェー・クローネ | | |
| MOWI ASA | | 64 | 42 | 848 | 12,096 | 食品・飲料・タバコ |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | | 期首 (前期末) | 当期末 | | | 業種等 | |
|---------------------------------|------------------|-------------|-----------|--------------|-------------------|--------------------|--------|
| | | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (ノルウェー) | | 百株 | 百株 | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | | |
| TELENOR ASA | | 80 | 49 | 569 | 8,120 | 電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 144 2 | 91 2 | 1,418 - | 20,217 <0.1%> | | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデン・クローナ | | | |
| ALLEIMA AB | | 19 | - | - | - | 素材 | |
| ASSA ABLOY AB | | 78 | 51 | 1,524 | 22,197 | 資本財 | |
| ATLAS COPCO AB | | 242 | 161 | 2,488 | 36,229 | 資本財 | |
| EVOLUTION AB | | 11 | 7 | 1,002 | 14,603 | 消費者サービス | |
| HEXAGON AB-B SHS | | 194 | 125 | 1,526 | 22,222 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NORDEA BANK ABP | | 218 | 133 | 1,664 | 24,228 | 銀行 | |
| SANDVIK AB | | 98 | 63 | 1,454 | 21,172 | 資本財 | |
| SINCH AB | | 52 | - | - | - | ソフトウェア・サービス | |
| TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | | 189 | 117 | 665 | 9,691 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| VOLVO AB | | 106 | 65 | 1,846 | 26,885 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,211 10 | 725 8 | 12,172 - | 177,231 <0.4%> | | |
| (ユーロ/アイルランド) | | | | 千ユーロ | | | |
| CRH PLC | | 54 | - | - | - | 素材 | |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC. | | 8 | - | - | - | 消費者サービス | |
| KERRY GROUP PLC-A | | 10 | 6 | 55 | 9,070 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 73 3 | 6 1 | 55 - | 9,070 <0.0%> | | |
| (ユーロ/オランダ) | | | | | | | |
| ADYEN NV | | 1 | 0.68 | 99 | 16,233 | 金融サービス | |
| AIRBUS SE | | 26 | 17 | 252 | 41,109 | 資本財 | |
| AKZO NOBEL NV | | 19 | 12 | 86 | 14,125 | 素材 | |
| ASML HOLDING NV | | 17 | 11 | 1,014 | 165,052 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ING GROEP NV-CVA | | 189 | 126 | 160 | 26,150 | 銀行 | |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | | 72 | 47 | 131 | 21,409 | 生活必需品流通・小売り | |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | | 56 | 37 | 69 | 11,291 | ヘルスケア機器・サービス | |
| PROSUS | | 40 | 57 | 161 | 26,309 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| UNILEVER NV | | 63 | - | - | - | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP BV | | 33 | 23 | 62 | 10,131 | メディア・娯楽 | |
| WOLTERS KLUWER NV | | 36 | 23 | 347 | 56,508 | 商業・専門サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 557 11 | 357 10 | 2,387 - | 388,321 <1.0%> | | |
| (ユーロ/ベルギー) | | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | | 36 | 23 | 134 | 21,942 | 食品・飲料・タバコ | |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | | 24 | 16 | 114 | 18,657 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 61 2 | 39 2 | 249 - | 40,600 <0.1%> | | |
| (ユーロ/フランス) | | | | | | | |
| AIR LIQUIDE | | 27 | 18 | 353 | 57,459 | 素材 | |
| AXA SA | | 85 | 52 | 168 | 27,453 | 保険 | |
| BNP PARIBAS | | 49 | 33 | 187 | 30,518 | 銀行 | |
| CAPGEMINI SA | | 13 | 8 | 197 | 32,080 | ソフトウェア・サービス | |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | | 業種等 |
|-------------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------|-------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ/フランス) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| CIE DE SAINT-GOBAIN | | 34 | 23 | 162 | 26,477 | 資本財 |
| DANONE | | 34 | 22 | 139 | 22,674 | 食品・飲料・タバコ |
| DASSAULT SYSTEMES SA | | 47 | 33 | 145 | 23,711 | ソフトウェア・サービス |
| ENGIE | | 103 | 66 | 98 | 16,000 | 公益事業 |
| ESSILORLUXOTTICA | | 17 | 11 | 227 | 37,046 | ヘルスケア機器・サービス |
| EUROAPI SASU | | 2 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HERMES INTERNATIONAL | | 1 | 1 | 232 | 37,804 | 耐久消費財・アパレル |
| KERING | | 3 | 2 | 116 | 18,902 | 耐久消費財・アパレル |
| LEGRAND SA | | 29 | 19 | 178 | 28,957 | 資本財 |
| L'OREAL SA | | 9 | 6 | 302 | 49,286 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | | 11 | 7 | 661 | 107,586 | 耐久消費財・アパレル |
| MICHELIN (C.G.D.E.) | | 61 | 43 | 147 | 23,967 | 自動車・自動車部品 |
| PERNOD-RICARD | | 12 | 8 | 126 | 20,606 | 食品・飲料・タバコ |
| PUBLICIS GROUPE | | 24 | 18 | 182 | 29,608 | メディア・娯楽 |
| SAFRAN SA | | 17 | 11 | 214 | 34,852 | 資本財 |
| SANOFI | | 49 | 32 | 287 | 46,843 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | | 27 | 18 | 386 | 62,932 | 資本財 |
| SOCIETE GENERALE | | 44 | 30 | 69 | 11,226 | 銀行 |
| TOTALENERGIES SE | | 91 | 61 | 366 | 59,597 | エネルギー |
| VINCI SA | | 28 | 18 | 211 | 34,453 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 832 24 | 550 23 | 5,164 — | 840,050 <2.1%> | |
| (ユーロ/ドイツ) | | | | | | |
| ADIDAS AG | | 9 | 6 | 126 | 20,636 | 耐久消費財・アパレル |
| ALLIANZ SE | | 14 | 9 | 225 | 36,689 | 保険 |
| BASF SE | | 43 | 27 | 127 | 20,815 | 素材 |
| BAYER AG | | 43 | 31 | 89 | 14,572 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | | 22 | 13 | 145 | 23,679 | 自動車・自動車部品 |
| BRENNTAG SE | | 24 | 16 | 141 | 23,092 | 資本財 |
| CONTINENTAL AG | | 11 | 6 | 50 | 8,140 | 自動車・自動車部品 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | | 21 | 14 | 51 | 8,351 | 資本財 |
| DELIVERY HERO SE | | 10 | 5 | 13 | 2,138 | 消費者サービス |
| DEUTSCHE BANK AG | | 114 | 78 | 97 | 15,916 | 金融サービス |
| DEUTSCHE BOERSE AG | | 14 | 9 | 180 | 29,407 | 金融サービス |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | | 158 | 101 | 223 | 36,423 | 電気通信サービス |
| DHL GROUP | | 60 | 39 | 172 | 28,119 | 運輸 |
| E.ON SE | | 140 | 90 | 107 | 17,406 | 公益事業 |
| HELLOFRESH SE | | 12 | 12 | 15 | 2,470 | 生活必需品流通・小売り |
| HENKEL AG & CO KGAA | | 16 | 10 | 68 | 11,159 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | | 80 | 50 | 168 | 27,401 | 半導体・半導体製造装置 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | | 42 | 27 | 194 | 31,680 | 自動車・自動車部品 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | | 8 | 5 | 222 | 36,227 | 保険 |
| RWE AG | | 39 | 25 | 79 | 12,992 | 公益事業 |
| SAP SE | | 41 | 27 | 459 | 74,798 | ソフトウェア・サービス |
| SIEMENS AG | | 33 | 21 | 377 | 61,423 | 資本財 |
| VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A | | 2 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | | | 業種等 | | |
|------------------------------------|----------|------------------|--------|--------|------------|--------------------|--|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ/ドイツ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| VOLKSWAGEN AG | | 9 | 5 | 72 | 11,719 | 自動車・自動車部品 | |
| VONOVIA SE | | 32 | 20 | 53 | 8,670 | 不動産管理・開発 | |
| 小計 | | 1,008 | 658 | 3,466 | 563,934 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 25 | 24 | - | <1.4%> | |
| (ユーロ/スペイン) | | | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | | 28 | 16 | 101 | 16,576 | 消費者サービス | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | | 322 | 216 | 204 | 33,242 | 銀行 | |
| BANCO SANTANDER SA | | 744 | 497 | 190 | 31,009 | 銀行 | |
| CELLNEX TELECOM SAU | | 26 | 17 | 59 | 9,610 | 電気通信サービス | |
| IBERDROLA SA | | 267 | 175 | 186 | 30,283 | 公益事業 | |
| INDITEX SA | | 50 | 35 | 145 | 23,629 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| REPSOL SA | | 128 | 78 | 114 | 18,670 | エネルギー | |
| TELEFONICA SA | | 261 | 172 | 65 | 10,615 | 電気通信サービス | |
| 小計 | | 1,828 | 1,210 | 1,067 | 173,636 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8 | 8 | - | <0.4%> | |
| (ユーロ/イタリア) | | | | | | | |
| ENEL SPA | | 377 | 240 | 143 | 23,312 | 公益事業 | |
| ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA | | 116 | 85 | 122 | 19,846 | エネルギー | |
| INTESA SANPAOLO | | 1,030 | 640 | 188 | 30,599 | 銀行 | |
| STELLANTIS NV | | 78 | 58 | 143 | 23,323 | 自動車・自動車部品 | |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA | | 269 | 180 | 133 | 21,691 | 公益事業 | |
| UNICREDIT SPA | | 165 | 100 | 312 | 50,792 | 銀行 | |
| 小計 | | 2,038 | 1,305 | 1,042 | 169,566 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6 | 6 | - | <0.4%> | |
| (ユーロ/フィンランド) | | | | | | | |
| ELISA OYJ | | 28 | 19 | 84 | 13,670 | 電気通信サービス | |
| NOKIA OYJ | | 327 | 218 | 71 | 11,628 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| UPM-KYMMENE OYJ | | 48 | 32 | 95 | 15,592 | 素材 | |
| 小計 | | 404 | 270 | 251 | 40,891 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3 | 3 | - | <0.1%> | |
| ユーロ計 | | 6,804 | 4,397 | 13,684 | 2,226,071 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 82 | 77 | - | <5.6%> | |
| 合計 | | 59,412 | 44,873 | - | 12,338,601 | | |
| | | 株数・金額 銘柄数<比率> | 548 | 516 | - | <31.1%> | |

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(3) 国内（邦貨建）公社債

| 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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 4,466,300 (4,466,300) | 4,334,107 (4,334,107) | 10.9 (10.9) | — | 6.1 (6.1) | — | 4.8 (4.8) |
| 合計 | 4,466,300 (4,466,300) | 4,334,107 (4,334,107) | 10.9 (10.9) | — | 6.1 (6.1) | — | 4.8 (4.8) |

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

| 債券種別 | 銘柄名 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 |
|------|-----------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| | | % | | 千円 | 千円 |
| 国債証券 | 第448回 利付国債（2年） | 0.0050 | 2025/5/1 | 1,898,800 | 1,897,907 |
| | 第78回 利付国債（30年） | 1.4000 | 2053/3/20 | 414,600 | 390,785 |
| | 第79回 利付国債（30年） | 1.2000 | 2053/6/20 | 689,100 | 616,868 |
| | 第80回 利付国債（30年） | 1.8000 | 2053/9/20 | 188,800 | 195,202 |
| | 第185回 利付国債（20年） | 1.1000 | 2043/6/20 | 1,009,500 | 962,729 |
| | 第186回 利付国債（20年） | 1.5000 | 2043/9/20 | 265,500 | 270,613 |
| | 合計 | — | — | — | 4,334,107 |

(4) 外国（外貨建）投資信託証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|----------------------------------|------------------|---------|--------|------------|------------------|
| | | □数 | □数 | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | 千口 | 千口 | 千米ドル | 千円 |
| VANGUARD REAL ESTATE ETF | | 10 | 7 | 631 | 94,938 |
| 小計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 10 1 | 7 1 | 631 — | 94,938 <0.2%> |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポール・ドル | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | | 26 | — | — | — |
| 小計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 26 1 | — — | — — | — <—> |
| 合計 | □数・金額 銘柄数<比率> | 36 2 | 7 1 | — — | 94,938 <0.2%> |

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(5) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|-----|----------------------------------|----------|--------------|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | TOPIX | 百万円 - | 百万円 2,971 |
| | S&P 500 EMINI FUTURE | - | 690 |
| 外国 | SPI 200 | - | 1,179 |
| | HANG SENG INDEX FUTURES | - | 659 |
| | FTSE 100 | - | 248 |
| | DJ EURO STOXX 50 | - | 778 |
| | 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES | 743 | - |
| | US TREASURY BOND FUTURES | 393 | - |
| | US ULTRA T-BOND FUTURES | 208 | - |
| | ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES | 3,654 | - |
| | LONG GILT FUTURES | 1,699 | - |
| | EURO-BUND FUTURES(FGBL) | 909 | - |
| | EURO-OAT FUTURES | 2,607 | - |
| | EURO-BUXL FUTURES(FGBX) | 370 | - |

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 17,980,042 | % 44.4 |
| 公社債 | 4,334,107 | 10.7 |
| 投資信託証券 | 94,938 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | 18,083,103 | 44.7 |
| 投資信託財産総額 | 40,492,191 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお2月26日における邦貨換算レートは、1米ドル150.36円、1カナダ・ドル111.24円、1オーストラリア・ドル98.53円、1香港ドル19.22円、1シンガポール・ドル111.83円、1ニュージーランド・ドル92.68円、1イギリス・ポンド190.40円、1スイス・フラン170.57円、1デンマーク・クローネ21.82円、1ノルウェー・クローネ14.25円、1スウェーデン・クローナ14.56円、1ユーロ162.67円です。

(注2) 外貨建純資産 (21,494,457千円) の投資信託財産総額 (40,492,191千円) に対する比率は53.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月26日現在)

| 項目 | 当期末 |
|------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 58,989,725,132円 |
| コール・ローン等 株式(評価額) | 8,419,872,013 |
| 株式(評価額) | 17,980,042,439 |
| 公社債(評価額) | 4,334,107,081 |
| 投資信託証券(評価額) | 94,938,875 |
| 未収入金 | 18,600,196,949 |
| 未収配当金 | 24,178,596 |
| 未収利息 | 7,926,912 |
| 前払費用 | 1,455,958 |
| 差入委託証拠金 | 9,527,006,309 |
| (B) 負債 | 19,288,765,864 |
| 未払金 | 19,288,655,324 |
| 未払解約金 | 98,509 |
| その他未払費用 | 12,031 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 39,700,959,268 |
| 元本 | 35,577,644,084 |
| 次期繰越損益金 | 4,123,315,184 |
| (D) 受益権総口数 | 35,577,644,084口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,159円 |

| | |
|---|-----------------|
| (注1) 期首元本額 | 44,547,067,024円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,240,691,633円 |
| 期中一部解約元本額 | 11,210,114,573円 |
| (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。 | |
| DCニッセイ安定収益追求ファンド | 31,472,138,188円 |
| ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) | 751,663,806円 |
| ニッセイ安定収益追求ファンド | 180,188,506円 |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) | 3,173,653,584円 |

損益の状況

当期 (2023年2月28日~2024年2月26日)

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|-----------------------|
| (A) 配当等収益 | 975,991,394円 |
| 受取配当金 | 560,037,925 |
| 受取利息 | 43,215,593 |
| その他収益金 | 375,369,700 |
| 支払利息 | △ 2,631,824 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,888,609,006 |
| 売買益 | 9,243,073,562 |
| 売買損 | △6,354,464,556 |
| (C) 先物取引等損益 | △2,822,794,737 |
| 取引益 | 1,416,756,720 |
| 取引損 | △4,239,551,457 |
| (D) 信託報酬等 | △ 144,196,413 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 897,609,250 |
| (F) 前期繰越損益金 | 4,089,815,887 |
| (G) 追加信託差損益金 | 219,861,733 |
| (H) 解約差損益金 | △1,083,971,686 |
| (I) 合計(E+F+G+H) | 4,123,315,184 |
| 次期繰越損益金(I) | 4,123,315,184 |

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイクレジットキャリー マザーファンド

運用報告書

第 12 期

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

| | | | |
|--------|---|------|--|
| 運用方針 | <p>①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。</p> <p>②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。</p> | 運用方法 | <p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 主要運用対象 | 日本および世界の先進国の公社債 | | |



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

海外社債市況



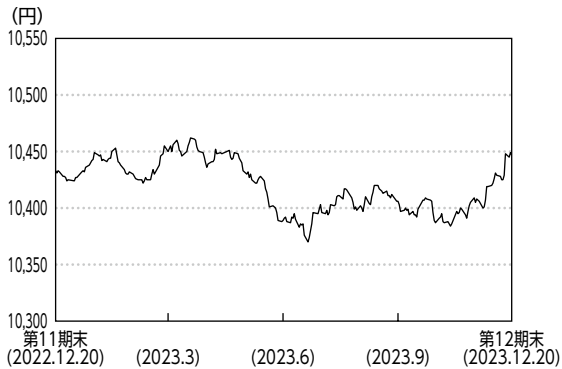
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、主に米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げを受けて上昇した後、米国におけるインフレ率の減速が鮮明となる中、7月を最後に利上げが打ち止めとなったことから、2024年中には利下げが実施されるとの期待感が高まり低下基調に転じ、結局、期を通じて見ると小幅に上昇して当期末を迎えました。

期初から10月までは、インフレの高止まりを背景にF R Bが金融引き締め姿勢を崩さず、急速な利上げを受けても米景気は堅調さを保っていたことから、米回国債利回りは上昇しました。社債スプレッドについては、2023年3月に米地銀の破綻に端を発した信用不安から大幅に拡大する場面もありました。しかし、その後はF R Bなどの迅速な救済措置により落ち着きを取り戻し、堅調な米景気を背景に縮小傾向で推移しましたが、結局、前期末比では拡大となり、社債利回りについても上昇しました。

10月から当期末にかけては、米景気は依然として堅調であったものの、景気先行指標の一部悪化が鮮明となりはじめ、2024年中に利下げが実施されるとの期待感が高まり、米回国債利回りは低下に転じました。社債スプレッドについても、F R Bによる金融引き締め局面の終わりが意識され、市場のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことなどから縮小し、社債利回りについても低下しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安に対し、F R Bを中心に迅速な救済措置が取られたことから社債スプレッドが縮小したこと
- ・F R Bによる利下げが2024年中に実施されるとの期待が高まったことから、市場のリスクセンチメントが改善し、社債スプレッドが縮小したこと

<下落要因>

- ・インフレの高止まりを受けたF R Bの利上げによる金利上昇（債券価格下落）
- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安による社債スプレッドの拡大

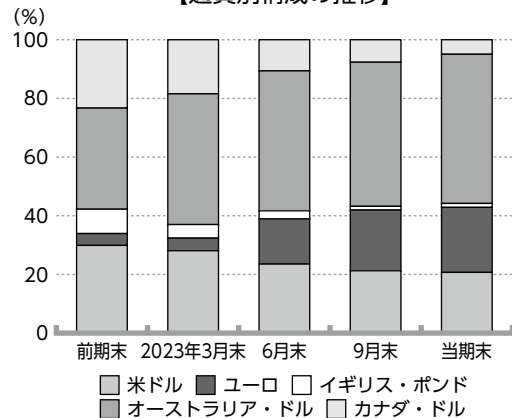
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

米ドル、ユーロ、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル、イギリス・ポンド建ての保有を維持しました。主要中央銀行による利上げを受けて為替ヘッジコストが大幅に上昇しており、コスト控除後の利回りが相対的に高いユーロ建て債券とオーストラリア・ドル建て債券への投資を行った一方、米ドル建て債券とイギリス・ポンド建て債券については投資割合を縮小しました。

【通貨別構成の推移】



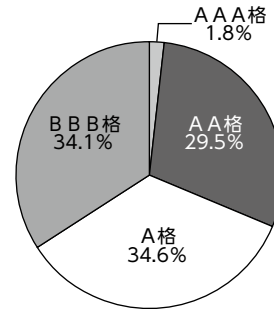
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数は無担保コールO/N物レート（TONA）です。

当期の基準価額騰落率は+0.1%となり、参考指数騰落率（-0.0%）を上回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、ベース金利の小幅上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与した一方で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことなどがプラス寄与しました。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリア収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中騰落率 | 参考指数 | 期中騰落率 | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 8期(2019年12月20日) | 10,438 | 1.0 | 10,043 | △0.1 | 84.3 | 67,726 |
| 9期(2020年12月21日) | 10,597 | 1.5 | 10,036 | △0.1 | 83.8 | 88,597 |
| 10期(2021年12月20日) | 10,573 | △0.2 | 10,028 | △0.1 | 79.5 | 88,625 |
| 11期(2022年12月20日) | 10,433 | △1.3 | 10,025 | △0.0 | 62.0 | 82,654 |
| 12期(2023年12月20日) | 10,447 | 0.1 | 10,021 | △0.0 | 70.6 | 77,063 |

(注) 参考指数は設定時を10,000とし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 | 騰落率 | 参考指数 | 騰落率 | 債券組入比率 |
|------------------|--------|------|--------|------|--------|
| | 円 | % | | % | % |
| (期首) 2022年12月20日 | 10,433 | — | 10,025 | — | 62.0 |
| 12月末 | 10,425 | △0.1 | 10,024 | △0.0 | 61.3 |
| 2023年 1月末 | 10,443 | 0.1 | 10,024 | △0.0 | 61.8 |
| 2月末 | 10,422 | △0.1 | 10,024 | △0.0 | 62.3 |
| 3月末 | 10,446 | 0.1 | 10,024 | △0.0 | 61.3 |
| 4月末 | 10,448 | 0.1 | 10,024 | △0.0 | 64.4 |
| 5月末 | 10,425 | △0.1 | 10,023 | △0.0 | 63.1 |
| 6月末 | 10,390 | △0.4 | 10,023 | △0.0 | 77.5 |
| 7月末 | 10,402 | △0.3 | 10,022 | △0.0 | 75.3 |
| 8月末 | 10,414 | △0.2 | 10,022 | △0.0 | 83.4 |
| 9月末 | 10,394 | △0.4 | 10,021 | △0.0 | 74.9 |
| 10月末 | 10,386 | △0.5 | 10,021 | △0.0 | 73.4 |
| 11月末 | 10,419 | △0.1 | 10,021 | △0.0 | 71.3 |
| (期末) 2023年12月20日 | 10,447 | 0.1 | 10,021 | △0.0 | 70.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年12月21日～2023年12月20日

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--------|-----|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 | 1円 | 0.013% | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (1) | (0.008) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | (1) | (0.006) | <ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 1 | 0.013 | |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,419円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2022年12月21日～2023年12月20日

公社債

| | | 買付額 | 売付額 | |
|----|---------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 外国 | アメリカ | 社債券 千米ドル 40,391 | 千米ドル — (78,200) | |
| | カナダ | 社債券 千カナダ・ドル — | 千カナダ・ドル — (97,500) | |
| | オーストラリア | 特殊債券 | 千オーストラリア・ドル 10,028 | 千オーストラリア・ドル — (8,700) |
| | | 社債券 | 195,228 | — (108,261) |
| | イギリス | 社債券 千イギリス・ポンド — | 千イギリス・ポンド — (22,300) | |
| | ユーロ圏 | ドイツ | 社債券 千ユーロ 9,530 | 千ユーロ — |
| | | イタリア | 社債券 27,131 | — |
| | | その他 | 社債券 23,811 | — |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年12月21日～2023年12月20日

公社債

| 銘柄 | 買付 | 銘柄 | 売付 |
|--------------------------|-----------|----|----|
| | 金額 | | 金額 |
| | 千円 | | 千円 |
| CONCENTRIX CORP | 3,207,742 | — | — |
| NATWEST MARKETS PLC | 2,262,608 | | |
| UNICREDIT SPA | 2,131,521 | | |
| INTESA SANPAOLO SPA | 2,107,260 | | |
| UNITED OVERSEAS BANK/SYD | 2,104,454 | | |
| KANSAI ELECTRIC POWER CO | 1,948,239 | | |
| WELLS FARGO & COMPANY | 1,918,240 | | |
| NETWORK FINANCE CO PTY L | 1,888,004 | | |
| BNP PARIBAS | 1,798,867 | | |
| COMMONWEALTH BANK AUST | 1,529,144 | | |

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2023年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---------|------------------------|------------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|----------|----------|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千米ドル 78,500 | 千米ドル 78,134 | 千円 11,253,703 | % 14.6 | % - | % - | % 5.1 | % 9.5 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 25,000 | 千カナダ・ドル 24,956 | 2,693,772 | 3.5 | - | - | - | 3.5 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 285,830 | 千オーストラリア・ドル 284,444 | 27,665,056 | 35.9 | - | - | 9.2 | 26.7 |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 4,000 | 千イギリス・ポンド 3,990 | 731,419 | 0.9 | - | - | - | 0.9 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| | オランダ | 5,000 | 4,966 | 785,125 | 1.0 | - | - | 1.0 |
| | ドイツ | 15,000 | 14,718 | 2,326,577 | 3.0 | - | - | 2.0 |
| | イタリア | 28,000 | 27,556 | 4,355,919 | 5.7 | - | - | 5.7 |
| | その他 | 30,000 | 29,101 | 4,600,097 | 6.0 | - | - | 6.0 |
| 合計 | - | - | 54,411,670 | 70.6 | - | - | 16.3 | 54.3 |

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

| 銘柄名 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 | | |
|------|--------------------------|--------|------------|---------|-----------|------------|
| | | | | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 社債券 | AOZORA BANK | 1.0500 | 2024/09/09 | 16,000 | 15,445 | 2,224,560 |
| | CHUGOKU ELECTRIC POWER | 3.4880 | 2024/02/28 | 3,000 | 2,986 | 430,123 |
| | CONCENTRIX CORP | 6.6500 | 2026/08/02 | 22,000 | 22,439 | 3,231,938 |
| | ENBRIDGE INC | 5.9690 | 2026/03/08 | 5,000 | 5,001 | 720,301 |
| | KANSAI ELECTRIC POWER CO | 2.5500 | 2024/09/17 | 14,000 | 13,691 | 1,972,018 |
| | MACQUARIE GROUP LTD | 6.2070 | 2024/11/22 | 17,000 | 17,083 | 2,460,483 |
| | MARUBENI CORP | 3.5600 | 2024/04/26 | 1,500 | 1,487 | 214,277 |
| | 小計 | - | - | - | - | 11,253,703 |
| カナダ | | | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | | |
| 社債券 | CANADIAN IMPERIAL BANK | 3.2900 | 2024/01/15 | 20,000 | 19,972 | 2,155,864 |
| | MORGAN STANLEY | 3.0000 | 2024/02/07 | 5,000 | 4,983 | 537,908 |
| 小計 | - | - | - | - | 2,693,772 | |

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

| 銘柄名 | | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 | |
|----------------------|--------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |
| 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 | 千円 |
| 特殊債券 | EUROFIMA | 3.9000 | 2025/12/19 | 10,000 | 9,891 | 962,037 |
| 社債券 | AURIZON NETWORK PTY LTD | 4.0000 | 2024/06/21 | 7,520 | 7,477 | 727,226 |
| | AUST & NZ BANKING GROUP | 4.9500 | 2025/11/04 | 25,000 | 25,134 | 2,444,581 |
| | BNP PARIBAS | 2.5180 | 2025/06/05 | 20,000 | 19,184 | 1,865,835 |
| | CNH CAPITAL AUS PTY LTD | 5.8000 | 2026/07/13 | 11,200 | 11,401 | 1,108,930 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 4.2000 | 2025/08/18 | 10,000 | 9,929 | 965,713 |
| | COMMONWEALTH BANK AUST | 4.7500 | 2026/01/13 | 16,450 | 16,477 | 1,602,566 |
| | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH | 3.7500 | 2025/10/29 | 11,550 | 11,319 | 1,100,942 |
| | MCDONALD'S CORP | 3.0000 | 2024/03/08 | 6,000 | 5,978 | 581,470 |
| | MERCEDES-BENZ AUSTRALIA | 1.0000 | 2024/03/15 | 6,000 | 5,946 | 578,354 |
| | MERCEDES-BENZ AUSTRALIA | 4.7500 | 2026/01/19 | 8,600 | 8,628 | 839,196 |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK | 4.6500 | 2025/11/25 | 25,000 | 24,992 | 2,430,746 |
| | NETWORK FINANCE CO PTY L | 3.5000 | 2024/12/06 | 20,190 | 19,930 | 1,938,406 |
| | TORONTO-DOMINION BANK | 4.5000 | 2025/07/28 | 10,000 | 9,975 | 970,236 |
| | UNITED OVERSEAS BANK/SYD | 4.6420 | 2026/03/16 | 23,000 | 23,004 | 2,237,405 |
| | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 1.2000 | 2024/04/08 | 18,370 | 18,162 | 1,766,512 |
| | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 5.3500 | 2026/09/15 | 10,400 | 10,408 | 1,012,282 |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 4.7500 | 2024/08/27 | 21,450 | 21,409 | 2,082,325 |
| WESTPAC BANKING CORP | 4.9000 | 2025/11/11 | 22,100 | 22,197 | 2,158,968 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 4.6000 | 2026/02/16 | 3,000 | 2,995 | 291,316 | |
| 小計 | | - | - | - | - | 27,665,056 |
| イギリス | | | | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | |
| 社債券 | BARCLAYS PLC | 3.1250 | 2024/01/17 | 4,000 | 3,990 | 731,419 |
| 小計 | | - | - | - | - | 731,419 |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| オランダ | | | | | | |
| 社債券 | VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 3.1250 | 2025/03/28 | 5,000 | 4,966 | 785,125 |
| 小計 | | - | - | - | - | 785,125 |
| ドイツ | | | | | | |
| 社債券 | DEUTSCHE BANK AG | 2.6250 | 2026/02/12 | 10,000 | 9,794 | 1,548,264 |
| | RWE AG | 2.5000 | 2025/08/24 | 5,000 | 4,923 | 778,312 |
| 小計 | | - | - | - | - | 2,326,577 |
| イタリア | | | | | | |
| 社債券 | INTESA SANPAOLO SPA | 1.0000 | 2024/07/04 | 14,000 | 13,775 | 2,177,505 |
| | UNICREDIT SPA | 1.2500 | 2025/06/25 | 14,000 | 13,781 | 2,178,413 |
| 小計 | | - | - | - | - | 4,355,919 |
| その他 | | | | | | |
| 社債券 | AUSGRID FINANCE PTY LTD | 1.2500 | 2025/07/30 | 10,000 | 9,627 | 1,521,850 |
| | MIZUHO FINANCIAL GROUP | 0.1180 | 2024/09/06 | 5,000 | 4,869 | 769,792 |

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

| 銘柄名 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 | |
|---------------------|--------|------------|--------|--------|--------------|
| | | | | 千ユーロ | 邦貨換算金額 千円 |
| ユーロ | % | | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 |
| その他 | | | | | |
| 社債券 | | | | | |
| NATWEST MARKETS PLC | 2.0000 | 2025/08/27 | 15,000 | 14,604 | 2,308,454 |
| 小計 | - | - | - | - | 4,600,097 |
| ユーロ小計 | - | - | - | - | 12,067,719 |
| 合計 | - | - | - | - | 54,411,670 |

投資信託財産の構成

2023年12月20日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 公社債 | 千円 54,411,670 | % 70.6 |
| コール・ローン等、その他 | 22,667,458 | 29.4 |
| 投資信託財産総額 | 77,079,129 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1オーストラリア・ドル97.26円、1イギリス・ポンド183.28円、1ユーロ158.07円です。

(注2) 外貨建純資産（55,263,522千円）の投資信託財産総額（77,079,129千円）に対する比率は71.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 134,866,482,746円 |
| コール・ローン等 | 21,399,189,478 |
| 公社債(評価額) | 54,411,670,946 |
| 未収入金 | 58,469,678,734 |
| 未収利息 | 558,109,537 |
| 前払費用 | 27,834,051 |
| (B) 負債 | 57,802,761,933 |
| 未払金 | 57,801,115,641 |
| 未払解約費用 | 1,627,997 |
| その他未払費用 | 18,295 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 77,063,720,813 |
| 元本 | 73,767,800,651 |
| 次期繰越損益 | 3,295,920,162 |
| (D) 受益権総口数 | 73,767,800,651口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,447円 |

(注1) 期首元本額 79,222,871,221円
 期中追加設定元本額 2,882,252,974円
 期中一部解約元本額 8,337,323,544円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

| | |
|---|-----------------|
| ニッセイクレジットキャリーファンド (適格機関投資家限定) | 1,923,632,684円 |
| ニッセイクレジットキャリーファンドアロケーション専用 (適格機関投資家限定) | 21,107,967,677円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスDB (適格機関投資家限定) | 8,336,936,654円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスファンド (一般投資家私募) | 5,300,359,110円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ (適格機関投資家限定) | 754,460,658円 |
| DCニッセイ安定収益追求ファンド | 4,296,043,838円 |
| ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) | 97,747,137円 |
| ニッセイ安定収益追求ファンド | 24,103,969円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスファンドS (適格機関投資家限定) | 8,311,917,504円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定) | 4,510,180,258円 |
| ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅣ (適格機関投資家限定) | 377,291,979円 |
| ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (適格機関投資家限定) | 2,052,681,213円 |
| ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB (適格機関投資家限定) | 969,330,187円 |
| ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (一般投資家私募) | 568,536,857円 |
| ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド (適格機関投資家限定) | 12,941,631,606円 |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (キャリア-収益強化型) (適格機関投資家限定) | 741,602,152円 |
| ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (1.5倍型) (適格機関投資家限定) | 561,458,294円 |
| DCニッセイおまかせバランスファンド (安定) | 254,300,384円 |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (キャリア-収益強化型)Ⅱ (適格機関投資家限定) | 226,098,328円 |
| DCニッセイおまかせバランスファンド (安定成長) | 27,208,633円 |
| ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) | 384,311,529円 |

損益の状況

当期 (2022年12月21日~2023年12月20日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,950,664,318円 |
| 受取利息 | 1,960,026,077 |
| その他の収益 | 1,291,445 |
| 支利息 | △ 10,653,204 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 1,831,920,104 |
| 売却益 | 10,071,338,107 |
| 売却損 | △11,903,258,211 |
| (C) 信託報酬等 | △ 10,842,238 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 107,901,976 |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,431,446,513 |
| (F) 追加信託差損益金 | 121,055,531 |
| (G) 解約差損益金 | △ 364,483,858 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 3,295,920,162 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,295,920,162 |

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型) | |
| 信託期間 | 信託期間は2019年12月16日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | GBCAマザーファンド | 日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用) | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
| | GBCA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。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日 2024年2月20日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|--------|---------|---------|--------|------------|---------|
| | (分配落) | 税 込 金 | 騰 落 中 率 | | | | |
| 設定日(2019年12月16日) | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 0.5 | |
| 第1期(2020年 2月20日) | 10,025 | 0 | 0.3 | — | 10.5 | 2,598 | |
| 第2期(2021年 2月22日) | 10,029 | 0 | 0.0 | — | △24.9 | 5,719 | |
| 第3期(2022年 2月21日) | 9,927 | 0 | △1.0 | — | △49.4 | 4,698 | |
| 第4期(2023年 2月20日) | 10,515 | 0 | 5.9 | — | △18.3 | 11,130 | |
| 第5期(2024年 2月20日) | 10,469 | 0 | △0.4 | — | △23.1 | 5,018 | |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 券 先 物 率 |
|------------------------|-------------|--------|---------|--------|------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (当 期 首) 2023年 2月20日 | 円 10,515 | % — | % — | % — | % △18.3 |
| 2月末 | 10,572 | 0.5 | — | — | △18.8 |
| 3月末 | 10,513 | △0.0 | — | — | △16.1 |
| 4月末 | 10,543 | 0.3 | — | — | △19.8 |
| 5月末 | 10,590 | 0.7 | — | — | △15.9 |
| 6月末 | 10,646 | 1.2 | — | — | △15.8 |
| 7月末 | 10,628 | 1.1 | — | — | △17.3 |
| 8月末 | 10,649 | 1.3 | — | — | △17.4 |
| 9月末 | 10,773 | 2.5 | — | — | △38.0 |
| 10月末 | 10,615 | 1.0 | — | — | △27.8 |
| 11月末 | 10,469 | △0.4 | — | — | △27.3 |
| 12月末 | 10,221 | △2.8 | — | — | △29.5 |
| 2024年 1月末 | 10,359 | △1.5 | — | — | △29.5 |
| (当 期 末) 2024年 2月20日 | 10,469 | △0.4 | — | — | △23.1 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

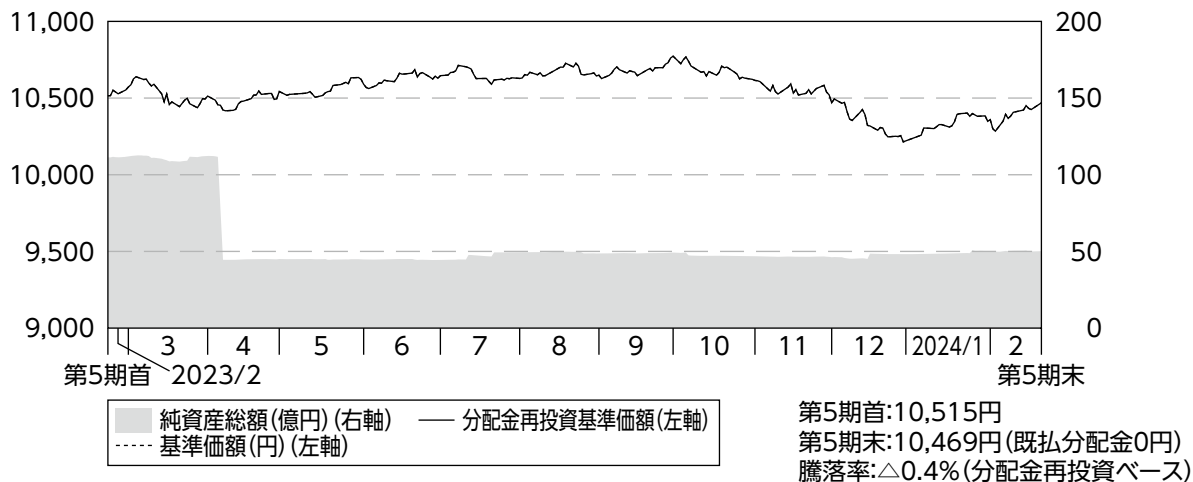
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年2月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の変動要因

基準価額は下落しました。2023年4月から9月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しましたが、10月から12月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、2024年1月から2月にかけて英国の長期金利が上昇、英国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の維持を受けて買われました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

利下げ観測が高まったことをを受けて買われました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

「GBCAマザーファンド」の受益証券を概ね100%組み入れ、運用しました。

「GBCAマザーファンド」では先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

・国内債券市場

全期間でロングポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

・豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

・カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

・スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・ユーロ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

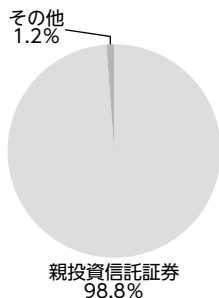
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

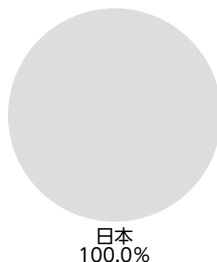
| | 当期末 |
|-------------|------------|
| | 2024年2月20日 |
| GBCAマザーファンド | 98.8% |
| その他 | 1.2% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

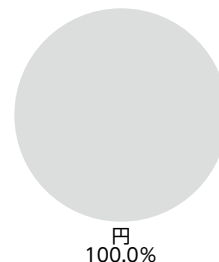
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第5期 | |
|-----------|-----------------------|-----|
| | 2023年2月21日~2024年2月20日 | |
| 当期分配金 | (円) | — |
| (対基準価額比率) | (%) | (—) |
| 当期の収益 | (円) | — |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 469 |

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

GBCA マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|--|
| | (2023年2月21日~2024年2月20日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 52円 | 0.495% | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,548円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (46) | (0.440) | |
| (販売会社) | (2) | (0.022) | |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.027 | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (3) | (0.027) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 56 | 0.527 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

| | 当 期 | | | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| GBCAマザーファンド | 1,204,155 | 1,390,000 | 6,532,609 | 7,506,912 |

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 0.832886 | 0.832886 | 100.0 | 0.832886 | 0.832886 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 15,987 | 1,337 | 8.4 | 15,946 | 1,340 | 8.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<GBCAマザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為 替 先 物 取 引 | 66,840 | 66,840 | 100.0 | 65,807 | 65,807 | 100.0 |
| 為 替 直 物 取 引 | 251 | 251 | 100.0 | 1,400 | 1,400 | 100.0 |
| 金 銭 信 託 | 65 | 65 | 100.0 | 65 | 65 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 1,473,716 | 125,912 | 8.5 | 1,478,483 | 127,293 | 8.6 |

<平均保有割合 78.1%>

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

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

| | 当期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド | 9,625,738 | 4,297,284 | 4,959,496 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、5,844,406千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円 4,959,496 | % 98.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 70,669 | 1.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 5,030,165 | 100.0 |

(注1)GBCAマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(856,433千円)の投資信託財産総額(6,867,044千円)に対する比率は12.5%です。

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

1米ドル=150.38円

1ユーロ=161.94円

1イギリスポンド=189.30円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2024年2月20日現在 |
|------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 5,030,165,921円 |
| コール・ローン等 | 70,669,656 |
| GBCAマザーファンド(評価額) | 4,959,496,265 |
| (B)負 債 | 12,140,287 |
| 未払信託報酬 | 12,006,926 |
| 未払利息 | 12 |
| その他未払費用 | 133,349 |
| (C)純資産総額(A-B) | 5,018,025,634 |
| 元 本 | 4,793,012,432 |
| 次期繰越損益金 | 225,013,202 |
| (D)受益権総口数 | 4,793,012,432口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,469円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2023年2月21日 至 2024年2月20日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | △25,873円 |
| 受 取 利 息 | 231 |
| 支 払 利 息 | △26,104 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 8,259,123 |
| 売 買 益 | 36,605,612 |
| 売 買 損 | △28,346,489 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △27,534,208 |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △19,300,958 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 118,446,654 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 125,867,506 |
| (配 当 等 相 当 額) | (42,681,318) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (83,186,188) |
| (G)計 (D+E+F) | 225,013,202 |
| (H)収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 225,013,202 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 125,867,506 |
| (配 当 等 相 当 額) | (43,154,390) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (82,713,116) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 118,446,654 |
| 繰 越 損 益 金 | △19,300,958 |

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は10,585,406,825円、期中追加設定元本額は1,324,190,583円、期中一部解約元本額は7,116,584,976円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | －円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 106,566,548円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 118,446,654円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 225,013,202円 |
| (F) 期末残存口数 | 4,793,012,432口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 469円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

お知らせ

該当事項はありません。

GBCAマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2024年2月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2015年11月27日から無期限です。 |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|---------|-----------|-------------|---------|
| | | | | | |
| 第5期(2020年2月20日) | 10,829 | 1.9 | — | 10.6 | 9,336 |
| 第6期(2021年2月22日) | 10,888 | 0.5 | — | △25.1 | 13,364 |
| 第7期(2022年2月21日) | 10,831 | △0.5 | — | △49.7 | 7,920 |
| 第8期(2023年2月20日) | 11,533 | 6.5 | — | △18.3 | 12,480 |
| 第9期(2024年2月20日) | 11,541 | 0.1 | — | △23.3 | 6,745 |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|---------|-------|-----------|-------------|
| | | | | |
| (当 期 首) 2023年 2月20日 | 11,533 | — | — | △18.3 |
| 2月末 | 11,597 | 0.6 | — | △18.9 |
| 3月末 | 11,537 | 0.0 | — | △16.1 |
| 4月末 | 11,576 | 0.4 | — | △20.1 |
| 5月末 | 11,633 | 0.9 | — | △16.1 |
| 6月末 | 11,701 | 1.5 | — | △16.0 |
| 7月末 | 11,686 | 1.3 | — | △17.5 |
| 8月末 | 11,714 | 1.6 | — | △17.7 |
| 9月末 | 11,857 | 2.8 | — | △38.5 |
| 10月末 | 11,686 | 1.3 | — | △28.2 |
| 11月末 | 11,528 | △0.0 | — | △27.7 |
| 12月末 | 11,255 | △2.4 | — | △29.9 |
| 2024年 1月末 | 11,415 | △1.0 | — | △29.9 |
| (当 期 末) 2024年 2月20日 | 11,541 | 0.1 | — | △23.3 |

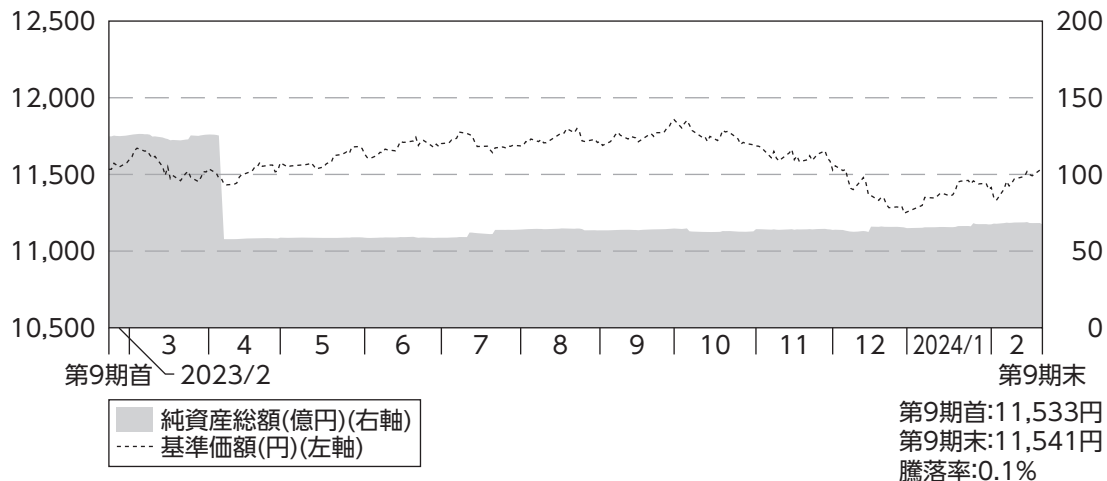
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。2023年4月から9月にかけて英国の長期金利が上昇（債券価格は下落）、英国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しましたが、10月から12月にかけて英国の長期金利が低下（債券価格は上昇）、英国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、2024年1月から2月にかけて英国の長期金利が上昇、英国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の維持を受けて買われました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

利下げ観測が高まったことをを受けて買われました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

- ・ 国内債券市場

全期間でロングポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・ イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-------------------|------|-------|
| 1 | 長期国債標準物先物 2403 | 日本 | 32.5% |
| 2 | US 10YR NOTE 2403 | アメリカ | 1.7% |
| 3 | —— | — | — |
| 4 | —— | — | — |
| 5 | —— | — | — |
| 6 | —— | — | — |
| 7 | —— | — | — |
| 8 | —— | — | — |
| 9 | —— | — | — |
| 10 | —— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 2 | |

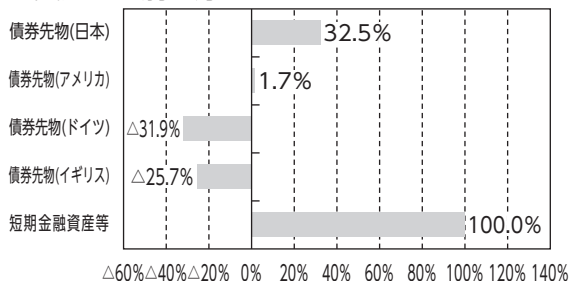
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-------------------|------|--------|
| 1 | EURO-BUND 2403 | ドイツ | △31.9% |
| 2 | LONG GILT FU 2403 | イギリス | △25.7% |
| 3 | —— | — | — |
| 4 | —— | — | — |
| 5 | —— | — | — |
| 6 | —— | — | — |
| 7 | —— | — | — |
| 8 | —— | — | — |
| 9 | —— | — | — |
| 10 | —— | — | — |
| 組入銘柄数 | | 2 | |

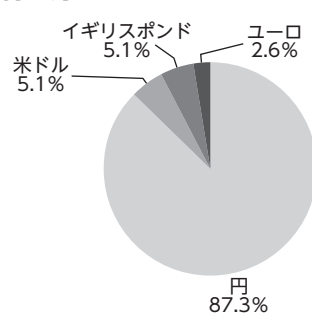
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



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

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|---|
| | (2023年2月21日~2024年2月20日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 3円 | 0.028% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (3) | (0.028) | |
| (b) 有価証券取引税 | - | - | (b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.000 | (c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (-) | (-) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 3 | 0.028 | |

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,598円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引・残高状況＞

| 銘柄別 | | | 当 期 | | | | 当 期 末 評 価 額 | | |
|-----|----|--------------|---------------|---------------|----------|----------|--------------|----------|-----------|
| | | | 買 建 | | 売 建 | | 買 建 額 | 売 建 額 | 評価損益 |
| | | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 | | | |
| 国内 | 債券 | 10年国債標準物 | 百万円 16,686 | 百万円 18,081 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 2,192 | 百万円 — | 百万円 △6 |
| 外 | 債 | US 10YR NOTE | 1,037 | 917 | 12,818 | 15,062 | 115 | — | △0.479939 |
| | | LONG GILT FU | 1,351 | 1,306 | 10,888 | 9,691 | — | 1,731 | 33 |
| 国 | 券 | EURO-BUND | — | — | 18,927 | 20,259 | — | 2,151 | 18 |

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------------|-----------|----------------|-------|-----------|----------------|-------|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 66,840 | 66,840 | 100.0 | 65,807 | 65,807 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 251 | 251 | 100.0 | 1,400 | 1,400 | 100.0 |
| 金 銭 信 託 | 65 | 65 | 100.0 | 65 | 65 | 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 1,473,716 | 125,912 | 8.5 | 1,478,483 | 127,293 | 8.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | 当 期 末 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 買 建 額 (百万円) | 売 建 額 (百万円) |
| 内 10年国債標準物 | 2,192 | — |
| 外 LONG GILT FU | — | 1,731 |
| EURO-BUND | — | 2,151 |
| 国 US 10YR NOTE | 115 | — |

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

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,867,044 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 6,867,044 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(856,433千円)の投資信託財産総額(6,867,044千円)に対する比率は12.5%です。

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

1米ドル=150.38円

1ユーロ=161.94円

1イギリスポンド=189.30円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2024年2月20日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産 | 10,327,233,671円 |
| コール・ローン等 | 5,967,420,153 |
| 未 収 入 金 | 3,523,890,827 |
| 差入委託証拠金 | 835,922,691 |
| (B)負 債 | 3,582,091,214 |
| 未 払 金 | 3,470,646,330 |
| 未 払 解 約 金 | 111,443,809 |
| 未 払 利 息 | 1,075 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 6,745,142,457 |
| 元 本 | 5,844,406,630 |
| 次期繰越損益金 | 900,735,827 |
| (D)受 益 権 総 口 数 | 5,844,406,630口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,541円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2023年2月21日 至 2024年2月20日 |
|-----------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 39,083,477円 |
| 受 取 利 息 | 27,615 |
| そ の 他 収 益 金 | 41,428,127 |
| 支 払 利 息 | △2,372,265 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △13,096,022 |
| 売 買 益 | 551,773,279 |
| 売 買 損 | △564,869,301 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △55,057,460 |
| 取 引 益 | 563,662,094 |
| 取 引 損 | △618,719,554 |
| (D)そ の 他 費 用 | △6,135 |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △29,076,140 |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金 | 1,658,855,572 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金 | 278,077,350 |
| (H)解 約 差 損 益 金 | △1,007,120,955 |
| (I)計 (E+F+G+H) | 900,735,827 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 900,735,827 |

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

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は10,821,897,535円、期中追加設定元本額は1,775,259,332円、期中一部解約元本額は6,752,750,237円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|----------------|
| FOFs用 GBCAファンドR(適格機関投資家専用) | 4,297,284,694円 |
| GBCAファンド(SMA専用) | 927,320,310円 |
| GBCAファンド(適格機関投資家専用) | 581,249,021円 |
| SMTAM-FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(2%目標コース)(適格機関投資家専用) | 38,552,605円 |

お知らせ

該当事項はありません。

りそな国内株式マーケットニュートラル（F o F s用） （適格機関投資家専用）

運用のご報告

第1期（決算日 2024年2月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな国内株式マーケットニュートラル（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、2024年2月15日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 2022年12月9日から無期限です。 | |
| 運用方針 | RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資するとともに、国内株式を対象とした株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の動向に左右されることなく、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 | |
| 主要投資対象 | りそな国内株式マーケットニュートラル（F o F s用）（適格機関投資家専用） | ・RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンドの受益証券 ・国内株式を対象とした株価指数先物取引 |
| | RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | ・国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | りそな国内株式マーケットニュートラル（F o F s用）（適格機関投資家専用） | ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|-------|-------|-------|-------|
| | | 税分 | 込配 | み騰落中率 | | | |
| (設定日) | 円 | | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 2022年12月9日 | 10,000 | | — | — | — | — | 100 |
| 1期(2024年2月15日) | 9,972 | | 0 | △0.3 | 85.2 | △83.6 | 3,126 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|------------|--------|------|------|-------|-------|
| | | 騰落 | 率 | | |
| (設定日) | 円 | | % | % | % |
| 2022年12月9日 | 10,000 | | — | — | — |
| 12月末 | 9,965 | | △0.4 | 76.4 | △75.9 |
| 2023年1月末 | 9,957 | | △0.4 | 80.0 | △79.8 |
| 2月末 | 9,903 | | △1.0 | 80.7 | △80.7 |
| 3月末 | 9,919 | | △0.8 | 83.0 | △82.5 |
| 4月末 | 9,854 | | △1.5 | 86.0 | △88.0 |
| 5月末 | 9,985 | | △0.2 | 82.3 | △83.7 |
| 6月末 | 9,960 | | △0.4 | 85.5 | △84.9 |
| 7月末 | 9,962 | | △0.4 | 87.1 | △85.9 |
| 8月末 | 10,048 | | 0.5 | 86.8 | △85.1 |
| 9月末 | 9,992 | | △0.1 | 83.2 | △82.2 |
| 10月末 | 9,899 | | △1.0 | 81.8 | △81.3 |
| 11月末 | 9,825 | | △1.8 | 86.0 | △86.2 |
| 12月末 | 9,826 | | △1.7 | 87.2 | △86.5 |
| 2024年1月末 | 9,899 | | △1.0 | 86.6 | △85.6 |
| (期末) | | | | | |
| 2024年2月15日 | 9,972 | | △0.3 | 85.2 | △83.6 |

(注) 騰落率は設定日比です。

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

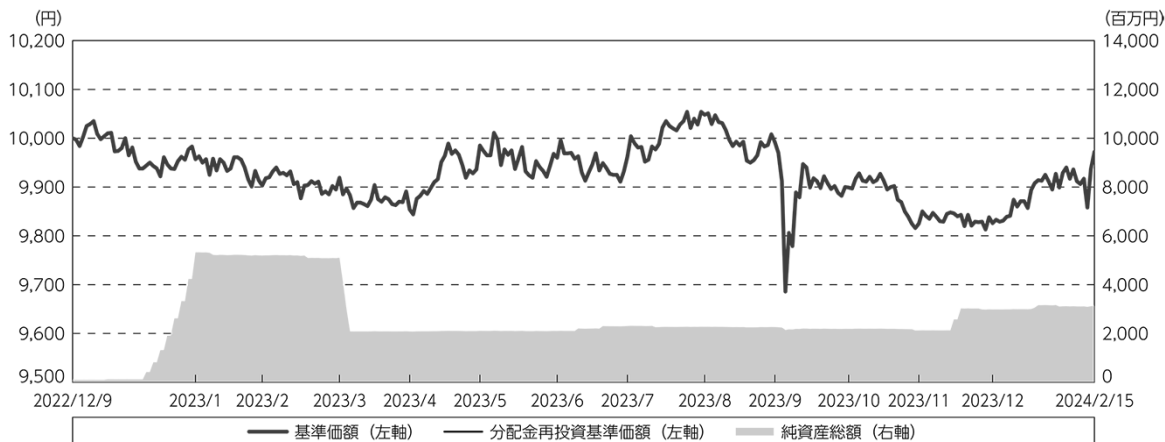
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年12月9日～2024年2月15日)

期中の基準価額等の推移



設定時：10,000円

期 末：9,972円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△0.3% (分配金再投資ベース)

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

○基準価額の主な変動要因

マザーファンドにおいて、株式市場を上回る超過収益が得られなかったため、マザーファンドの組入れとともに株価指数先物取引の売建てを行う当ファンドの基準価額は、小幅な下落となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、設定時と比較して上昇しました。前半には、米欧を中心とする金融システム不安に対する警戒感から相場が不安定化する場面もみられましたが、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、国内株式市場は上昇しました。後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）や日経平均株価（日経225）は1990年以来の高値を更新する場面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド受益証券を高位に組み入れるとともに、国内株式を対象とした株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の動向に左右されることなく、信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。

RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、徹底したボトムアップ・リサーチを通じ、適正な企業価値や、業績や成長性の株価への織り込み度合を分析し、今後の株価上昇が期待される銘柄へ投資を行いました。

米国の金融政策の先行きに対する不透明感から株式市場が上下するなか、当ファンドでは外部環境に左右されにくい、固有の成長ドライバーを持つ企業や株主還元強化・資本効率改善への取り組みなど明確な再評価材料を有する企業への投資に努めました。また、個別企業ごとに投資の前提となる環境や条件に変化が出てきていることから、点検・軌道修正を繰り返し行うことで、最適なポートフォリオの構築に注力しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■信越化学工業

塩ビ（塩化ビニル樹脂）、半導体シリコンウエハーで世界トップのシェアを誇る化学メーカーです。また、それら主力商品に加え、シリコンや電子機能材料でも着実なシェア上昇が見込まれています。顧客ニーズに対して営業・研究開発・製造が一体となった迅速、かつ柔軟な対応が持続的な業績成長につながっているとみています。また、豊富なキャッシュを活用した株主還元にも注目しています。当期は米国の金利引き上げの打ち止め観測に伴う住宅着工の回復や、半導体需要の底打ち期待から、株価は堅調な動きとなりました。

■日立製作所

国内最大手の総合電機メーカーです。非中核事業である上場子会社の売却を進め、デジタルとグリーン事業に経営資源をシフトするなど収益構造転換への取り組みを評価して投資を行っています。「ルマーダ」と呼ばれるIT技術基盤を活用して顧客企業の課題解決、事業成長に貢献することで、受注の伸びを実現しています。足元では送配電や鉄道など社会インフラのDX（デジタルトランスフォーメーション）事業にも注力しており、持続的な成長確度が高まっています。当期は好調な受注を背景として、株価は上昇トレンドをたどりました。

<マイナス要因>

■ウエストホールディングス

主に産業用太陽光発電所の開発、建設、保守を手掛ける大手再生エネルギー業者です。自治体、金融機関や施工業者との強固なネットワークを背景とした同社の開発力は高く評価されており、脱炭素対応で増大する企業の再生エネルギー需要を取り込んだ業績拡大が見込まれています。当期は発電所開発に伴う各種許認可取得に想定以上の時間を要し、発電所の完成引き渡し件数が当初計画を下回ったことが嫌気され株価は下落しましたが、需要は依然旺盛で中期成長性に変化は無いと判断し、保有を継続しています。

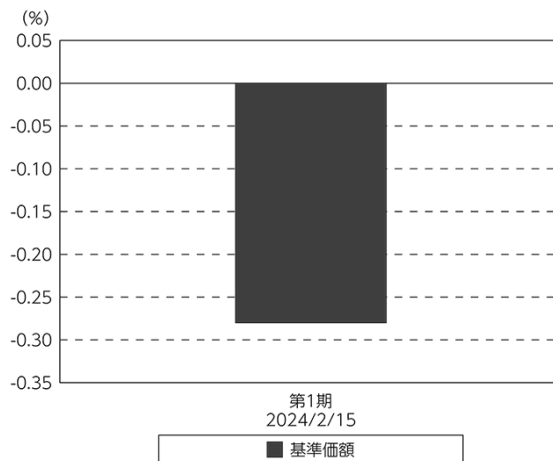
■エフピコ

食品トレーや弁当・総菜容器の国内最大手で、電子レンジ対応など高い技術力を有しています。共働きや単身世帯の増加、高齢化や女性の社会進出の進展で中食（市販の弁当や総菜など）市場は拡大傾向にあり、同社の業績も安定した成長が見込まれます。また、自社物流網を用いた使用済み製品のリサイクルや食品トレーの軽量化などを通じて消費者の環境配慮ニーズに対応し、社会的にも高く評価されています。当期においては成長期待に変化は無いものの、原油価格の高止まりに伴う原材料価格の上昇が短期的な業績の重しになるとの見方が強まり、株価は下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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 1 期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年12月9日～ 2024年2月15日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 185 |

（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、RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド受益証券を高位に組み入れるとともに、国内株式を対象とした株価指数先物取引の売建てを行うことにより、株式市場の動向に左右されることなく、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

全額売建てをベースとする先物ポジションについては、原則定量ツールのシグナルに沿って先物の買戻しを行います。相場変動リスクの過度な高まりには十分留意しつつ、最終的な買戻しの可否については慎重に決定してまいります。

RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、徹底したボトムアップ・リサーチを通じ、適正な企業価値や、業績や成長性の株価への織り込み度合を分析し、今後の株価上昇が期待される銘柄へ投資を行います。

国内では長らく続いたデフレからの脱却期待などを背景に株式市場は勢いを増し、日経平均株価（日経225）はバブル崩壊前の最高値更新も視野に入りつつあります。一方で、欧米主要国での金融引き締め長期化や中国景気停滞の影響からグローバル景気後退への懸念は依然として強く、先行き不安定な動きが予想されます。そうしたなか、引き続き外部環境に左右されにくい、固有の成長ドライバーを持つ企業や明確な再評価材料を有する企業の発掘に努めます。具体的には、企業の資本有効活用への支援で収益機会の拡大が見込まれる金融株やAI市場の拡大・米中貿易摩擦に伴う受注増加が期待される半導体設備投資関連株に注目します。また、個別企業ごとに投資の前提となる環境や条件に変化が出てきていることから、点検・軌道修正を繰り返すことにより、最適なポートフォリオの構築に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月9日～2024年2月15日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 56 | 0.562 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (52) | (0.523) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.013) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.026) | 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 | 50 | 0.507 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (47) | (0.478) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (3) | (0.029) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.008 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.001) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 107 | 1.077 | |
| 期中の平均基準価額は、9,928円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月9日～2024年2月15日)

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|--------------|----------|----------|---------------|---------------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 株式先物取引 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 16,814 | 百万円 44,607 |

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | 千口 3,623,047 | 千円 5,238,376 | 千口 2,220,828 | 千円 3,334,200 |

○株式売買比率

(2022年12月9日～2024年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|-------------------------|--|
| | RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 11,512,426千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,656,003千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 4.33 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月9日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月9日～2024年2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

(2022年12月9日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 | |
|-----|--------|-------|----------|--------------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 - | 百万円 2,615 |

親投資信託残高

| 銘柄 | | 当 期 | |
|-------------------------|--|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千円 |
| RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | | 1,402,219 | 2,693,103 |

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド | 千円 2,693,103 | % 79.5 |
| コール・ローン等、その他 | 693,847 | 20.5 |
| 投資信託財産総額 | 3,386,950 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年12月9日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,386,950,316 |
| コール・ローン等 | 251,666,422 |
| RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド(評価額) | 2,693,103,146 |
| 未収入金 | 81,000,000 |
| 差入委託証拠金 | 361,180,748 |
| (B) 負債 | 260,204,425 |
| 未払金 | 252,138,550 |
| 未払信託報酬 | 7,860,240 |
| 未払利息 | 682 |
| その他未払費用 | 204,953 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 3,126,745,891 |
| 元本 | 3,135,598,390 |
| 次期繰越損益金 | △ 8,852,499 |
| (D) 受益権総口数 | 3,135,598,390口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9.972円 |

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000,000円、期中追加設定元本額は6,610,150,706円、期中一部解約元本額は3,574,552,316円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9972円です。

(注) 2024年2月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,852,499円です。

○損益の状況（2022年12月9日～2024年2月15日）

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 224,151 |
| 支払利息 | △ 224,151 |
| (B) 有価証券売買損益 | 679,877,092 |
| 売買益 | 788,927,146 |
| 売買損 | △109,050,054 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △649,354,625 |
| 取引益 | 83,854,510 |
| 取引損 | △733,209,135 |
| (D) 信託報酬等 | △ 14,690,353 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 15,607,963 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 24,460,462 |
| (配当等相当額) | (△ 173,279) |
| (売買損益相当額) | (△ 24,287,183) |
| (G) 計(E+F) | △ 8,852,499 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 8,852,499 |
| 追加信託差損益金 | △ 24,460,462 |
| (配当等相当額) | (942,001) |
| (売買損益相当額) | (△ 25,402,463) |
| 分配準備積立金 | 57,345,512 |
| 繰越損益金 | △ 41,737,549 |

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

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

(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(57,345,512円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(942,001円)より分配対象収益は58,287,513円(1万口当たり185円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内株式リサーチ・アクティブマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2024年2月15日）
（2023年2月16日～2024年2月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2020年5月20日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。なお、国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 *上場予定を含みます。 ②徹底したボトムアップ・リサーチを通じ、適正な企業価値や、業績や成長性の株価への織り込み度合を分析し、今後の株価上昇が期待される銘柄へ投資を行います。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・国内の金融商品取引所に上場されている株式 |
| 主な投資制限 | ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|--------|------------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | |
| (設定日) 2020年5月20日 | 円 10,000 | % — | | % — | % — | 百万円 500 |
| 1期(2021年2月15日) | 13,516 | 35.2 | 3,053.35 | 33.0 | 99.4 | 752 |
| 2期(2022年2月15日) | 13,516 | 0.0 | 3,055.65 | 0.1 | 99.4 | 749 |
| 3期(2023年2月15日) | 14,261 | 5.5 | 3,258.92 | 6.7 | 98.8 | 4,365 |
| 4期(2024年2月15日) | 19,206 | 34.7 | 4,356.86 | 33.7 | 98.9 | 3,242 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数) | | 株組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|-----------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | |
| (期首) 2023年2月15日 | 円 14,261 | % — | | % — | % 98.8 |
| 2月末 | 14,243 | △ 0.1 | 3,269.12 | 0.3 | 98.8 |
| 3月末 | 14,506 | 1.7 | 3,324.74 | 2.0 | 98.0 |
| 4月末 | 14,803 | 3.8 | 3,414.45 | 4.8 | 96.6 |
| 5月末 | 15,522 | 8.8 | 3,537.93 | 8.6 | 96.3 |
| 6月末 | 16,669 | 16.9 | 3,805.00 | 16.8 | 98.5 |
| 7月末 | 16,958 | 18.9 | 3,861.80 | 18.5 | 98.8 |
| 8月末 | 17,158 | 20.3 | 3,878.51 | 19.0 | 98.9 |
| 9月末 | 17,159 | 20.3 | 3,898.26 | 19.6 | 97.9 |
| 10月末 | 16,589 | 16.3 | 3,781.64 | 16.0 | 97.8 |
| 11月末 | 17,323 | 21.5 | 3,986.65 | 22.3 | 98.1 |
| 12月末 | 17,285 | 21.2 | 3,977.63 | 22.1 | 98.8 |
| 2024年1月末 | 18,783 | 31.7 | 4,288.36 | 31.6 | 98.1 |
| (期末) 2024年2月15日 | 19,206 | 34.7 | 4,356.86 | 33.7 | 98.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年2月16日～2024年2月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

国内株式市場の上昇が追い風となり、当ファンドの基準価額も上昇しました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市場

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半には、米欧を中心とする金融システム不安に対する警戒感から相場が不安定化する場面もみられましたが、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策が相場の下支えとなり、国内株式市場は上昇しました。期後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数 (TOPIX) や日経平均株価 (日経225) は1990年以来の高値を更新する場面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、徹底したボトムアップ・リサーチを通じ、適正な企業価値や、業績や成長性の株価への織り込み度合を分析し、今後の株価上昇が期待される銘柄へ投資を行いました。

米国の金融政策の先行きに対する不透明感から株式市場が上下するなか、当ファンドでは外部環境に左右されにくい、固有の成長ドライバーを持つ企業や株主還元強化・資本効率改善への取り組みなど明確な再評価材料を有する企業への投資に努めました。また、個別企業ごとに投資の前提となる環境や条件に変化が出てきていることから、点検・軌道修正を繰り返し行うことで、最適なポートフォリオの構築に注力しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■日立製作所

国内最大手の総合電機メーカーです。非中核事業である上場子会社の売却を進め、デジタルとグリーン事業に経営資源をシフトするなど収益構造転換への取り組みを評価して投資を行っています。「ルマーダ」と呼ばれるIT技術基盤を活用して顧客企業の課題解決、事業成長に貢献することで、受注の伸びを実現しています。足元では送配電や鉄道など社会インフラのDX（デジタルトランスフォーメーション）事業にも注力しており、持続的な成長確度が高まっています。当期は好調な受注を背景として、株価は上昇トレンドをたどりました。

■豊田通商

トヨタグループ各社の資材調達や流通面での支援など自動車分野を主力とする総合商社です。また、内外企業の買収を通じて自動車以外の分野にも事業展開しています。最近ではトヨタグループの次世代車普及のためのサプライチェーンの要として同社の役割がますます大きくなっています。また、注力しているアフリカ事業の先行投資が一巡し、中期的に収益機会の拡大が見込まれています。当期はコロナ禍の部材不足で落ち込んでいた自動車生産の正常化に加え、トヨタのEV（電気自動車）戦略の明確化で今後の成長期待が膨らみ、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■エフピコ

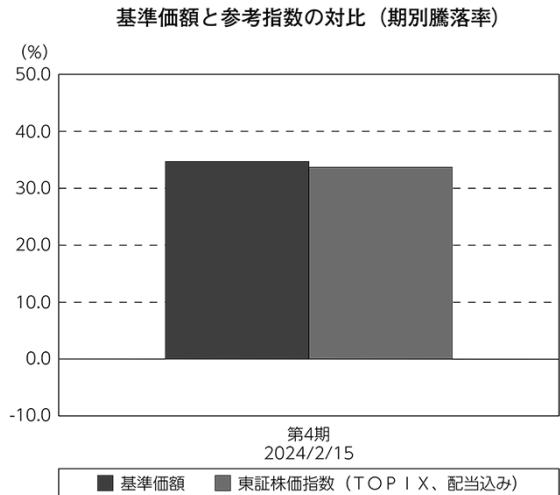
食品トレーや弁当・総菜容器の国内最大手で、電子レンジ対応など高い技術力を有しています。共働きや単身世帯の増加、高齢化や女性の社会進出の進展で中食（市販の弁当や総菜など）市場は拡大傾向にあり、同社の業績も安定した成長が見込まれます。また、自社物流網を用いた使用済み製品のリサイクルや食品トレーの軽量化などを通じて消費者の環境配慮ニーズに対応し、社会的にも高く評価されています。当期においては成長期待に変化は無いものの、原油価格の高止まりに伴う原材料価格の上昇が短期的な業績の重しになるとの見方が強まり、株価は下落しました。

■京阪ホールディングス

京都・大阪を地盤とする私鉄大手で、沿線不動産の開発に加え、全国主要都市でホテル事業を展開しています。大阪の枚方市や淀屋橋での再開発は沿線の価値向上に資するとみており、その他優良不動産を多数抱える同社の収益基盤は強固と判断しています。また、訪日外国人観光客でにぎわう京都に事業基盤を有していることも持続的な業績成長を後押しするものと考えています。当期は会社計画を上回る堅調な業績が続いていますが、内需・ディフェンシブ銘柄（業績が景気の変動に影響されにくい銘柄）が物色圏外となる相場展開に引きずられ、株価は軟調な動きとなりました。

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の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、徹底したボトムアップ・リサーチを通じ、適正な企業価値や、業績や成長性の株価への織り込み度合を分析し、今後の株価上昇が期待される銘柄へ投資を行います。

国内では長らく続いたデフレからの脱却期待などを背景に株式市場は勢いを増し、日経平均株価（日経225）はバブル崩壊前の最高値更新も視野に入りつつあります。一方で、欧米主要国での金融引き締め長期化や中国景気停滞の影響からグローバル景気後退への懸念は依然として強く、先行き不安定な動きが予想されます。そうしたなか、引き続き外部環境に左右されにくい、固有の成長ドライバーを持つ企業や明確な再評価材料を有する企業の発掘に努めます。具体的には、企業の資本有効活用への支援で収益機会の拡大が見込まれる金融株やAI市場の拡大・米中貿易摩擦に伴う受注増加が期待される半導体設備投資関連株に注目します。また、個別企業ごとに投資の前提となる環境や条件に変化が出てきていることから、点検・軌道修正を繰り返すことにより、最適なポートフォリオの構築に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 53 (53) | % 0.325 (0.325) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 53 | 0.325 | |
| 期中の平均基準価額は、16,416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

(2023年2月16日～2024年2月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|-----------------------|--------------------------|-------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 1,167 (460) | 千円 2,753,959 (-) | 千株 1,633 | 千円 4,579,965 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2023年2月16日～2024年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 7,333,925千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,663,090千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.75 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日～2024年2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2月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鉱業 (0.8%) | | | |
| INPEX | — | 12.4 | 23,969 |
| 建設業 (4.3%) | | | |
| ウエストホールディングス | 7.5 | 7.4 | 23,199 |
| ショーボンドホールディングス | 6.3 | 5 | 30,940 |
| 鹿島建設 | 24.5 | 10.6 | 28,317 |
| 東鉄工業 | 8.4 | 5.3 | 15,815 |
| 大和ハウス工業 | 14.6 | 9.4 | 40,410 |
| 食料品 (2.7%) | | | |
| 森永製菓 | — | 3.2 | 8,620 |
| サントリー食品インターナショナル | 8.3 | 5.3 | 24,994 |
| 味の素 | 14.2 | 4.7 | 26,634 |
| ニチレイ | — | 7.1 | 26,568 |
| 東洋水産 | 5.1 | — | — |
| 化学 (5.3%) | | | |
| 日産化学 | 11.2 | 3 | 18,531 |
| 信越化学工業 | 7 | 18.7 | 114,780 |
| 積水化学工業 | 20.6 | 9.1 | 18,996 |
| 日油 | — | 2.5 | 17,607 |
| 富士フイルムホールディングス | 6.1 | — | — |
| エフピコ | 12.1 | — | — |
| 医薬品 (4.4%) | | | |
| 協和キリン | 20 | — | — |
| 中外製薬 | 10.8 | 7 | 39,935 |
| ロート製薬 | — | 8.8 | 25,330 |
| 第一三共 | 25.9 | 16.1 | 77,102 |
| ゴム製品 (1.1%) | | | |
| TOYO TIRE | — | 12.9 | 35,604 |
| 鉄鋼 (1.4%) | | | |
| 日本製鉄 | 3 | 12.7 | 43,535 |
| 機械 (4.7%) | | | |
| アマダ | — | 16 | 25,192 |
| ディスコ | — | 1 | 45,530 |
| SMC | 1 | 0.5 | 41,340 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日立建機 | — | 7.4 | 30,835 |
| ダイキン工業 | 3.7 | — | — |
| 竹内製作所 | — | 1.8 | 8,901 |
| IHI | 6.5 | — | — |
| 電気機器 (17.8%) | | | |
| イビデン | 7.3 | — | — |
| 日立製作所 | 16.6 | 9.5 | 115,235 |
| 富士電機 | 9.3 | 6.1 | 53,612 |
| ニデック | 7.8 | — | — |
| ルネサスエレクトロニクス | — | 21.1 | 53,509 |
| ソニーグループ | 13.6 | 7.2 | 98,712 |
| TDK | — | 4.5 | 35,212 |
| 横河電機 | 16.2 | 8.6 | 26,900 |
| キーエンス | 2.2 | 1.2 | 80,604 |
| ローム | 3.8 | — | — |
| 東京エレクトロン | 2 | 3 | 105,630 |
| 輸送用機器 (10.1%) | | | |
| デンソー | 6 | 25.7 | 67,282 |
| いすゞ自動車 | 24.4 | 9.4 | 19,556 |
| トヨタ自動車 | 43.2 | 52.5 | 177,555 |
| 武蔵精密工業 | 18.3 | 14.1 | 23,363 |
| スズキ | 16.4 | 5.2 | 34,346 |
| SUBARU | 24.6 | — | — |
| 精密機器 (0.6%) | | | |
| テルモ | 10.3 | — | — |
| HOYA | 4.7 | — | — |
| 朝日インテック | 15.7 | 6.4 | 19,155 |
| その他製品 (2.6%) | | | |
| 大日本印刷 | 13.8 | 6.2 | 28,191 |
| アシックス | 15.4 | 9.4 | 55,281 |
| 任天堂 | 15.8 | — | — |
| 陸運業 (3.8%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 8.1 | 7.2 | 44,251 |
| 阪急阪神ホールディングス | 10.3 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 京阪ホールディングス | 19.5 | 15.4 | 52,591 |
| ヤマトホールディングス | 16.4 | — | — |
| センコーグループホールディングス | 66.3 | 20.9 | 23,094 |
| 情報・通信業 (11.4%) | | | |
| NECネットエスアイ | 13.7 | 6.9 | 16,284 |
| コーエーテックモホールディングス | 14.8 | — | — |
| インターネットイニシアティブ | 14.4 | 10.9 | 30,525 |
| オービック | 2.1 | — | — |
| S B テクノロジー | 15.9 | 6.3 | 13,135 |
| 大塚商会 | — | 8.1 | 48,721 |
| 電通総研 | 12.7 | 5.7 | 31,635 |
| 日本電信電話 | 41.8 | 599.3 | 108,473 |
| カブコン | — | 4.8 | 28,612 |
| コナミグループ | 9.3 | 4.5 | 44,289 |
| ソフトバンクグループ | — | 5.3 | 45,060 |
| 卸売業 (6.2%) | | | |
| 伊藤忠商事 | 23.2 | 8.5 | 56,397 |
| 豊田通商 | 9.1 | 5.8 | 53,458 |
| 三井物産 | 33.3 | 14.8 | 89,569 |
| 小売業 (3.3%) | | | |
| マツキヨココカラ&カンパニー | 4.4 | 13.3 | 34,207 |
| ネクステージ | 7.4 | — | — |
| パン・パンフィック・インターナショナルホールディングス | 25.9 | 6.6 | 23,166 |
| 日本瓦斯 | 17.1 | 10.4 | 24,804 |
| 丸井グループ | 16.1 | 10.1 | 24,674 |
| 銀行業 (8.8%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 140.5 | 74.8 | 105,019 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------------|-----------|-------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 25.6 | 14.3 | 111,111 | |
| 山陰合同銀行 | 81.3 | 13.1 | 13,021 | |
| みずほフィナンシャルグループ | — | 20.3 | 54,099 | |
| 証券・商品先物取引業 (1.7%) | | | | |
| 大和証券グループ本社 | — | 52.3 | 54,156 | |
| 保険業 (3.0%) | | | | |
| S B I インシュアランスグループ | 10.6 | — | — | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | — | 3.1 | 23,178 | |
| 第一生命ホールディングス | 22.2 | — | — | |
| 東京海上ホールディングス | 26.9 | 12.2 | 53,277 | |
| T & Dホールディングス | 35.8 | 8.7 | 20,571 | |
| その他金融業 (1.0%) | | | | |
| オリックス | 23.6 | 10.5 | 31,358 | |
| 不動産業 (2.5%) | | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 53.8 | 18.5 | 17,784 | |
| 三井不動産 | 19.7 | 10 | 39,230 | |
| 東京建物 | — | 11.1 | 24,209 | |
| サービス業 (2.5%) | | | | |
| セブテーニ・ホールディングス | 74 | — | — | |
| オリエンタルランド | — | 9.3 | 49,271 | |
| リゾートトラスト | 19.1 | 12.4 | 30,764 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,419 | 1,413 | 3,206,845 |
| | 銘柄数<比率> | 74 | 73 | <98.9%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 3,206,845 | 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 172,873 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 3,379,718 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年2月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,379,718,342 |
| コール・ローン等 | 33,923,550 |
| 株式(評価額) | 3,206,845,500 |
| 未収入金 | 133,863,792 |
| 未収配当金 | 5,085,500 |
| (B) 負債 | 136,991,611 |
| 未払金 | 53,291,519 |
| 未払解約金 | 83,700,000 |
| 未払利息 | 92 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,242,726,731 |
| 元本 | 1,688,378,530 |
| 次期繰越損益金 | 1,554,348,201 |
| (D) 受益権総口数 | 1,688,378,530口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,206円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は3,060,840,031円、期中追加設定元本額は812,721,186円、期中一部解約元本額は2,185,182,687円です。

(注) 2024年2月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・リソ国内株式マーケットニュートラル(FoFs用)(適格機関投資家専用) 1,402,219,695円
- ・リソな つみたて国内株式アクティブファンド 240,352,350円
- ・リソ国内株式マーケットニュートラルファンド(適格機関投資家専用) 45,806,485円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9206円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年2月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 78,104,988 |
| 受取配当金 | 78,155,814 |
| その他収益金 | 908 |
| 支払利息 | △ 51,734 |
| (B) 有価証券売買損益 | 718,489,627 |
| 売買益 | 842,017,198 |
| 売買損 | △ 123,527,571 |
| (C) 保管費用等 | △ 3,850 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 796,590,765 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,304,215,935 |
| (F) 追加信託差損益金 | 557,828,814 |
| (G) 解約差損益金 | △1,104,287,313 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,554,348,201 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,554,348,201 |

(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。

FWりそな国内リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな国内リートインデックスオープン」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 | |
| 運用方針 | 東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | FWりそな国内リートインデックスオープン | ・RM国内リートマザーファンドの受益証券 |
| | RM国内リートマザーファンド | ・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券 |
| 主な投資制限 | FWりそな国内リートインデックスオープン | ・不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | RM国内リートマザーファンド | ・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証REIT指数 (配当込み) | | 不動産投信 指数先物比率 | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 | |
|----------------|--------|-------------|------------------|--------------------|----------|-----------------|----------------|------|----------|
| | (分配落) | 税 分 配 | み 金 騰 落 | 期 騰 落 | 中 率 | | | | (ベンチマーク) |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 | |
| 4期(2020年9月23日) | 10,382 | | 0 | △18.0 | 3,616.43 | △17.5 | 2.6 | 97.3 | 3,930 |
| 5期(2021年9月21日) | 13,375 | | 0 | 28.8 | 4,674.38 | 29.3 | 1.4 | 98.5 | 6,775 |
| 6期(2022年9月20日) | 13,246 | | 0 | △1.0 | 4,644.31 | △0.6 | 1.4 | 98.4 | 7,907 |
| 7期(2023年9月20日) | 12,794 | | 0 | △3.4 | 4,500.96 | △3.1 | 1.7 | 98.1 | 10,745 |
| 8期(2024年9月20日) | 12,454 | | 0 | △2.7 | 4,389.83 | △2.5 | 1.7 | 97.4 | 11,166 |

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

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

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (ベンチマーク) | | 不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--|--------|--------------------------|------------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年9月20日 | 円 12,794 | % — | 4,500.96 | % — | % 1.7 | % 98.1 |
| 9月末 | 12,699 | △0.7 | 4,468.30 | △0.7 | 1.7 | 98.2 |
| 10月末 | 12,434 | △2.8 | 4,372.14 | △2.9 | 1.6 | 98.1 |
| 11月末 | 12,671 | △1.0 | 4,455.46 | △1.0 | 1.2 | 98.6 |
| 12月末 | 12,462 | △2.6 | 4,382.85 | △2.6 | 1.1 | 98.6 |
| 2024年1月末 | 12,447 | △2.7 | 4,378.56 | △2.7 | 1.3 | 98.6 |
| 2月末 | 11,842 | △7.4 | 4,166.74 | △7.4 | 1.8 | 98.1 |
| 3月末 | 12,529 | △2.1 | 4,410.17 | △2.0 | 1.7 | 98.0 |
| 4月末 | 12,655 | △1.1 | 4,455.74 | △1.0 | 1.6 | 98.3 |
| 5月末 | 12,218 | △4.5 | 4,302.09 | △4.4 | 1.3 | 98.5 |
| 6月末 | 12,144 | △5.1 | 4,277.59 | △5.0 | 1.1 | 98.6 |
| 7月末 | 12,178 | △4.8 | 4,290.75 | △4.7 | 1.3 | 98.5 |
| 8月末 | 12,516 | △2.2 | 4,411.38 | △2.0 | 1.8 | 98.0 |
| (期 末) 2024年9月20日 | 12,454 | △2.7 | 4,389.83 | △2.5 | 1.7 | 97.4 |

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,794円

期末：12,454円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 2.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証REIT指数(配当込み)は、期首(2023年9月20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) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
- (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

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、日銀の金融政策を巡る先行き不透明感から、国内リート市場は上値の重い展開が続きました。2024年に入ると日銀による金融政策正常化の観測が強まり、国内のリート市場は下落しました。その後、マイナス金利政策が解除されたものの、日銀が緩和的な姿勢の継続を示したことから長期金利が低下すると、買い安心感が広がり上昇に転じました。期末にかけては、国内外の株式市場の不安定化の影響を受け、国内のリート市場も上下する場面がみられました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

RM国内リートマザーファンド

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-2.7%となり、ベンチマークの-2.5%を0.2%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

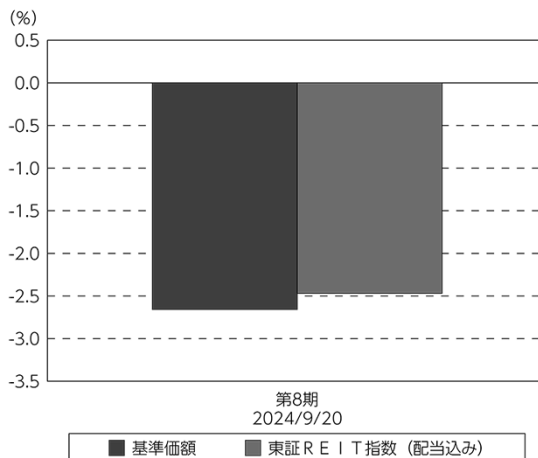
（マイナス要因）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（リート等に係る取引費用）が生じたこと

（その他の要因）

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,137 |

(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、RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数(配当込み)に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 41 | 0.330 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (33) | (0.264) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (4) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.001 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.007 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 42 | 0.338 | |
| 期中の平均基準価額は、12,399円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

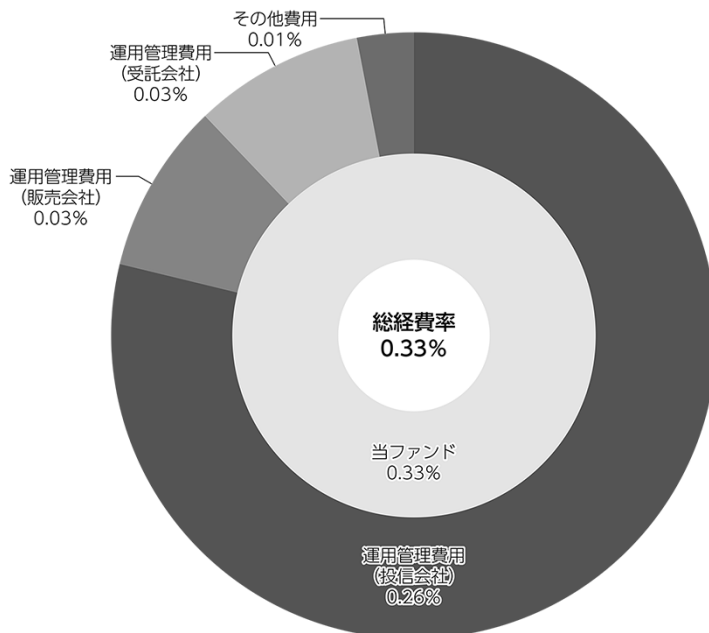
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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0.33%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 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9月21日～2024年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|----------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| RM国内リートマザーファンド | | 3,215,892 | 4,557,100 | 2,746,887 | 3,814,000 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------|---|-----------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| RM国内リートマザーファンド | | 7,325,793 | 7,794,797 | 11,149,679 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| RM国内リートマザーファンド | 11,149,679 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 47,535 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 11,197,214 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,197,214,432 |
| コール・ローン等 | 46,835,235 |
| RM国内リートマザーファンド(評価額) | 11,149,679,056 |
| 未収入金 | 700,000 |
| 未収利息 | 141 |
| (B) 負債 | 30,878,041 |
| 未払解約金 | 10,840,159 |
| 未払信託報酬 | 19,638,647 |
| その他未払費用 | 399,235 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,166,336,391 |
| 元本 | 8,966,312,021 |
| 次期繰越損益金 | 2,200,024,370 |
| (D) 受益権総口数 | 8,966,312,021口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 12,454円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は8,398,826,739円、期中追加設定元本額は4,932,637,656円、期中一部解約元本額は4,365,152,374円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2454円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 5,996 |
| 受取利息 | 7,994 |
| 支払利息 | △ 13,990 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 97,845,819 |
| 売買益 | 199,151,239 |
| 売買損 | △ 296,997,058 |
| (C) 信託報酬等 | △ 37,995,321 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 135,847,136 |
| (E) 前期繰越損益金 | 332,196,397 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,003,675,109 |
| (配当等相当額) | (4,420,282,078) |
| (売買損益相当額) | (△2,416,606,969) |
| (G) 計(D+E+F) | 2,200,024,370 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,200,024,370 |
| 追加信託差損益金 | 2,003,675,109 |
| (配当等相当額) | (4,422,424,197) |
| (売買損益相当額) | (△2,418,749,088) |
| 分配準備積立金 | 1,080,486,336 |
| 繰越損益金 | △ 884,137,075 |

(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(458,660,452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(4,422,424,197円)および分配準備積立金(621,825,884円)より分配対象収益は5,502,910,533円(1万円当たり6,137円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)

RM国内リートマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | ①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 |
| 主要投資対象 | ・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券 |
| 主な投資制限 | ・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。 |

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク) | | 不動産投信 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|--------------------------------|-------|---------------|----------------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 14,787 | 24.0 | 4,533.90 | 24.1 | 2.1 | 97.8 | 24,559 |
| 5期(2021年1月25日) | 12,646 | △14.5 | 3,887.39 | △14.3 | 2.3 | 95.2 | 24,302 |
| 6期(2022年1月25日) | 13,731 | 8.6 | 4,220.06 | 8.6 | 1.0 | 99.0 | 28,802 |
| 7期(2023年1月25日) | 13,915 | 1.3 | 4,275.54 | 1.3 | 1.2 | 98.8 | 34,137 |
| 8期(2024年1月25日) | 14,277 | 2.6 | 4,381.61 | 2.5 | 1.3 | 98.6 | 50,484 |

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク) | | 不動産投信 先物比率 | 投資信託 証券組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------------------------------|------|---------------|----------------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 13,915 | — | 4,275.54 | — | 1.2 | 98.8 |
| 1月末 | 13,875 | △0.3 | 4,263.06 | △0.3 | 1.3 | 98.6 |
| 2月末 | 14,093 | 1.3 | 4,331.37 | 1.3 | 1.7 | 98.0 |
| 3月末 | 13,683 | △1.7 | 4,204.73 | △1.7 | 1.6 | 98.4 |
| 4月末 | 14,384 | 3.4 | 4,420.34 | 3.4 | 1.7 | 98.2 |
| 5月末 | 14,477 | 4.0 | 4,448.91 | 4.1 | 1.2 | 98.7 |
| 6月末 | 14,386 | 3.4 | 4,421.28 | 3.4 | 1.1 | 98.8 |
| 7月末 | 14,555 | 4.6 | 4,472.88 | 4.6 | 1.2 | 98.8 |
| 8月末 | 14,770 | 6.1 | 4,539.20 | 6.2 | 1.6 | 98.3 |
| 9月末 | 14,539 | 4.5 | 4,468.30 | 4.5 | 1.7 | 98.3 |
| 10月末 | 14,239 | 2.3 | 4,372.14 | 2.3 | 1.6 | 98.3 |
| 11月末 | 14,515 | 4.3 | 4,455.46 | 4.2 | 1.2 | 98.8 |
| 12月末 | 14,279 | 2.6 | 4,382.85 | 2.5 | 1.1 | 98.8 |
| (期末) 2024年1月25日 | | | | | | |
| | 14,277 | 2.6 | 4,381.61 | 2.5 | 1.3 | 98.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による金融引き締めや国内金利の上昇が嫌気され、相場が不安定化する場面がみられました。その後は、国内株式などリスク資産の底堅い推移が相場を下支えするなか、日銀による長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の政策修正など金融政策を巡る先行き不透明感から、国内リート市場は上値の重さが残る展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+2.6%となり、ベンチマークの+2.5%を0.1%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

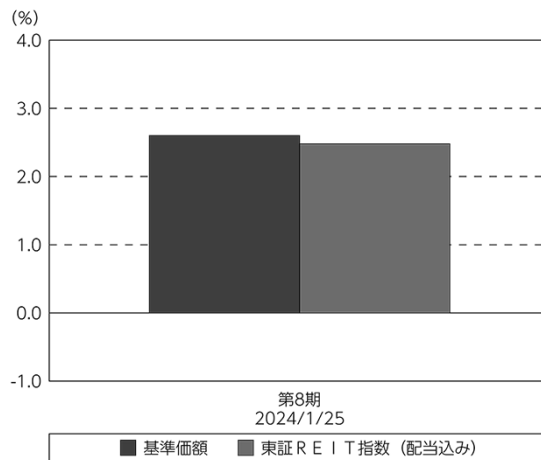
(マイナス要因)

- ・コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

(その他の要因)

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 0 (0) | % 0.001 (0.001) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 0 | 0.001 | |
| 期中の平均基準価額は、14,316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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|-------------------------|--------------------|------------------------|-------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| エスコンジャパンリート投資法人 | 634 | 73,390 | 316 | 35,696 |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 997 | 88,012 | 497 | 43,009 |
| S O S i L A 物流リート投資法人 | 1,555 | 198,495 | 771 | 99,690 |
| 東海道リート投資法人 | 642 | 78,439 | 320 | 38,246 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1,074 | 669,720 | 534 | 330,770 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 3,658 | 533,426 | 1,821 | 269,498 |
| 産業ファンド投資法人 | 4,838 | 703,704 | 2,353 | 343,134 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 3,203 | 1,065,887 | 1,732 | 574,739 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 1,579 (△ 2,926) | 338,014 (△ 602,361) | 1,054 | 226,258 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 1,636 | 648,369 | 827 | 329,270 |
| GLP投資法人 | 10,860 | 1,545,326 | 5,092 | 727,952 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 1,603 | 522,254 | 748 | 241,738 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 5,553 | 1,597,266 | 2,648 | 771,814 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 595 | 377,412 | 276 | 185,431 |
| Oneリート投資法人 | 542 | 134,919 | 270 | 66,008 |
| イオンリート投資法人 | 4,134 | 611,390 | 1,827 | 270,243 |
| ヒューリックリート投資法人 | 2,909 | 450,642 | 1,448 | 224,772 |
| 日本リート投資法人 | 1,007 | 337,266 | 499 | 166,814 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 9,343 | 733,263 | 4,650 | 358,555 |
| トーセイ・リート投資法人 | 677 | 90,540 | 385 | 52,192 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 932 (△ 1,733) | 242,681 (△ 439,136) | 622 | 161,342 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | 767 | 117,908 | 382 | 60,127 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | 876 | 99,489 | 410 | 46,352 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 10,055 | 1,608,786 | 5,005 | 794,167 |
| いちごホテルリート投資法人 | 517 | 54,967 | 258 | 28,609 |
| ラサールロジポート投資法人 | 4,101 | 631,059 | 1,927 | 293,264 |
| スターアジア不動産投資法人 | 5,477 | 310,267 | 2,112 | 119,338 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 486 | 61,581 | 241 | 30,328 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 1,341 | 642,544 | 623 | 296,568 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 489 | 31,705 | 278 | 18,062 |
| 投資法人みらい | 4,587 | 207,460 | 1,929 | 88,855 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 18 (△ 783) | 2,328 (△ 105,986) | 3 | 406 |
| 三菱地所物流リート投資法人 | 1,080 | 427,878 | 535 | 209,822 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | 1,337 | 231,034 | 524 | 90,505 |
| ザイマックス・リート投資法人 | 505 | 57,542 | 252 | 28,442 |
| タカラレーベン不動産投資法人 | 1,589 | 151,021 | 730 | 68,190 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|-----|-------------------|------------|--------------|------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 1,368 | 179,676 | 676 | 88,931 |
| | 日本ビルファンド投資法人 | 3,623 | 2,121,429 | 1,801 | 1,044,422 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 3,266 | 1,815,095 | 1,572 | 881,421 |
| | 日本都市ファンド投資法人 | 15,363 | 1,504,675 | 8,703 | 850,591 |
| | オリックス不動産投資法人 | 6,195 | 1,071,996 | 3,083 | 540,305 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 | 2,126 | 748,933 | 1,058 | 377,398 |
| | NTT都市開発リート投資法人 | 3,244 | 423,848 | 1,489 | 201,082 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 | 2,086 | 380,309 | 1,039 | 191,035 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 | 2,304 | 254,768 | 1,143 | 125,406 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 6,955 | 1,024,810 | 3,461 | 517,098 |
| | 森トラストリート投資法人 | 6,044 | 438,878 | 2,908 | 208,760 |
| | | (3,844) | (105,986) | | |
| | インヴィンシブル投資法人 | 16,086 | 909,884 | 7,083 | 407,823 |
| | フロンティア不動産投資法人 | 1,156 | 538,012 | 577 | 273,653 |
| | 平和不動産リート投資法人 | 2,473 | 361,476 | 1,097 | 165,212 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 2,052 | 613,097 | 1,162 | 347,146 |
| | 福岡リート投資法人 | 1,603 | 262,874 | 795 | 130,142 |
| | KDX不動産投資法人 | 3,998 | 850,902 | 1,157 | 323,455 |
| | | (9,168) | (1,041,497) | | |
| | いちごオフィスリート投資法人 | 2,548 | 225,977 | 1,268 | 116,978 |
| | 大和証券オフィス投資法人 | 643 | 404,447 | 319 | 202,412 |
| | 阪急阪神リート投資法人 | 1,543 | 219,478 | 717 | 101,970 |
| | スターツプロシード投資法人 | 540 | 118,102 | 269 | 60,248 |
| | 大和ハウスリート投資法人 | 4,690 | 1,287,763 | 2,336 | 633,279 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 10,666 | 774,390 | 5,036 | 378,099 |
| | 大和証券リビング投資法人 | 4,745 | 524,709 | 2,161 | 239,849 |
| | ジャパンエクセレント投資法人 | 2,787 | 347,820 | 1,588 | 198,916 |
| 合 計 | 199,300 | 33,079,363 | 96,397 | 16,295,869 | |
| | (7,570) | (-) | | | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | | 買建 | | 売建 | |
|-----|-------------|--------------|---------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 | 不動産投信指数先物取引 | 百万円 3,048 | 百万円 15,109 | 百万円 - | 百万円 - |

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------|---------|--------|-----------|-------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| エスコンジャパンリート投資法人 | 665 | 983 | 119,237 | 0.2 | |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 1,049 | 1,549 | 141,423 | 0.3 | |
| S O S i L A 物流リート投資法人 | 1,628 | 2,412 | 287,751 | 0.6 | |
| 東海道リート投資法人 | 397 | 719 | 92,032 | 0.2 | |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1,130 | 1,670 | 1,017,030 | 2.0 | |
| 森ヒルズリート投資法人 | 3,849 | 5,686 | 793,197 | 1.6 | |
| 産業ファンド投資法人 | 4,892 | 7,377 | 1,023,927 | 2.0 | |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 3,273 | 4,744 | 1,558,404 | 3.1 | |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 2,401 | — | — | — | |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 1,728 | 2,537 | 1,035,096 | 2.1 | |
| GLP投資法人 | 10,565 | 16,333 | 2,182,088 | 4.3 | |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 1,523 | 2,378 | 752,637 | 1.5 | |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 5,518 | 8,423 | 2,292,740 | 4.5 | |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 573 | 892 | 469,192 | 0.9 | |
| O n e リート投資法人 | 571 | 843 | 228,200 | 0.5 | |
| イオンリート投資法人 | 3,624 | 5,931 | 839,236 | 1.7 | |
| ヒューリックリート投資法人 | 3,063 | 4,524 | 708,458 | 1.4 | |
| 日本リート投資法人 | 1,063 | 1,571 | 536,496 | 1.1 | |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 9,836 | 14,529 | 1,133,262 | 2.2 | |
| トーセイ・リート投資法人 | 726 | 1,018 | 142,520 | 0.3 | |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 1,423 | — | — | — | |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | 807 | 1,192 | 162,588 | 0.3 | |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | 851 | 1,317 | 145,923 | 0.3 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 10,586 | 15,636 | 2,501,760 | 5.0 | |
| いちごホテルリート投資法人 | 542 | 801 | 96,360 | 0.2 | |
| ラサールロジポート投資法人 | 4,007 | 6,181 | 922,205 | 1.8 | |
| スターアジア不動産投資法人 | 4,087 | 7,452 | 444,884 | 0.9 | |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 500 | 745 | 92,529 | 0.2 | |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 1,293 | 2,011 | 929,082 | 1.8 | |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 528 | 739 | 54,759 | 0.1 | |
| 投資法人みらい | 3,977 | 6,635 | 299,570 | 0.6 | |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 768 | — | — | — | |
| 三菱地所物流リート投資法人 | 1,125 | 1,670 | 627,920 | 1.2 | |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | 1,268 | 2,081 | 318,184 | 0.6 | |
| ザイマックス・リート投資法人 | 531 | 784 | 93,688 | 0.2 | |
| タカラレーベン不動産投資法人 | 1,434 | 2,293 | 238,930 | 0.5 | |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 1,427 | 2,119 | 269,748 | 0.5 | |
| 日本ビルファンド投資法人 | 3,819 | 5,641 | 3,333,831 | 6.6 | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 3,273 | 4,967 | 2,791,454 | 5.5 | |
| 日本都市ファンド投資法人 | 16,516 | 23,176 | 2,315,282 | 4.6 | |
| オリックス不動産投資法人 | 6,522 | 9,634 | 1,628,146 | 3.2 | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | 2,239 | 3,307 | 1,162,410 | 2.3 | |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|-------------------|----------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| NTT都市開発リート投資法人 | 3,147 | 4,902 | 618,142 | 1.2 |
| 東急リアル・エステート投資法人 | 2,195 | 3,242 | 573,509 | 1.1 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 2,409 | 3,570 | 391,272 | 0.8 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 7,322 | 10,816 | 1,623,481 | 3.2 |
| 森トラストリート投資法人 | 2,340 | 9,320 | 689,680 | 1.4 |
| インヴィンシブル投資法人 | 14,408 | 23,411 | 1,430,412 | 2.8 |
| フロンティア不動産投資法人 | 1,215 | 1,794 | 787,566 | 1.6 |
| 平和不動産リート投資法人 | 2,237 | 3,613 | 496,787 | 1.0 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 2,207 | 3,097 | 873,044 | 1.7 |
| 福岡リート投資法人 | 1,693 | 2,501 | 430,422 | 0.9 |
| KDX不動産投資法人 | 1,905 | 13,914 | 2,277,721 | 4.5 |
| いちごオフィスリート投資法人 | 2,682 | 3,962 | 325,280 | 0.6 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 678 | 1,002 | 619,236 | 1.2 |
| 阪急阪神リート投資法人 | 1,479 | 2,305 | 330,998 | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人 | 567 | 838 | 169,359 | 0.3 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 4,934 | 7,288 | 1,848,965 | 3.7 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 10,556 | 16,186 | 1,218,805 | 2.4 |
| 大和証券リビング投資法人 | 4,536 | 7,120 | 758,992 | 1.5 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 3,003 | 4,202 | 510,543 | 1.0 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 195,110 61 | 305,583 58 | 49,756,411 < 98.6% > |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 | | | 当 期 末 | |
|-------|-------------|----------|------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 不動産投信指数先物取引 | 東証REIT指数 | 百万円 648 | 百万円 - |

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 49,756,411 | 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,897,966 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 51,654,377 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 51,653,033,623 | |
| コール・ローン等 | 1,508,818,921 | |
| 投資証券(評価額) | 49,756,411,050 | |
| 未収入金 | 1,977,200 | |
| 未収配当金 | 352,332,338 | |
| 差入委託証拠金 | 33,494,114 | |
| (B) 負債 | 1,168,558,122 | |
| 未払金 | 380,430 | |
| 未払解約金 | 1,168,173,600 | |
| 未払利息 | 4,092 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 50,484,475,501 | |
| 元本 | 35,360,404,912 | |
| 次期繰越損益金 | 15,124,070,589 | |
| (D) 受益権総口数 | 35,360,404,912口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,277円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は24,532,566,630円、期中追加設定元本額は24,224,409,175円、期中一部解約元本額は13,396,570,893円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| ・FWリそな国内リートインデックスオープン | 8,280,182,868円 |
| ・FWリそな国内リートインデックスファンド | 7,587,604,403円 |
| ・Smart-i Jリートインデックス | 3,279,141,464円 |
| ・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用) | 2,969,850,664円 |
| ・つみたてバランスファンド | 2,948,671,698円 |
| ・リそな国内リートインデックス(ラップ専用) | 2,630,988,762円 |
| ・リそなラップ型ファンド(成長型) | 1,790,814,999円 |
| ・リそなラップ型ファンド(安定成長型) | 1,277,042,223円 |
| ・リそなラップ型ファンド(安定型) | 828,798,328円 |
| ・リそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用) | 489,477,796円 |
| ・リそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) | 402,895,432円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 成長型 | 370,574,947円 |
| ・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 310,531,575円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 | 263,823,648円 |
| ・リそなマルチアセットファンド202310(適格機関投資家専用) | 250,869,839円 |
| ・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 238,216,315円 |
| ・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用) | 192,358,703円 |
| ・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 166,333,907円 |
| ・J-REITインデックス202102(適格機関投資家専用) | 133,840,674円 |
| ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG | 131,268,307円 |
| ・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 87,270,876円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) | 84,590,123円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) | 83,806,666円 |
| ・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 79,218,671円 |
| ・Smart-i 8資産バランス 安定型 | 78,601,072円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 1,739,778,625 | |
| 受取配当金 | 1,740,188,601 | |
| その他収益金 | 1 | |
| 支払利息 | △ 409,977 | |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 744,065,820 | |
| 売買益 | 949,975,900 | |
| 売買損 | △ 1,694,041,720 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | 6,552,470 | |
| 取引益 | 41,701,660 | |
| 取引損 | △ 35,149,190 | |
| (D) 保管費用等 | △ 24,049 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 1,002,241,226 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 9,605,384,031 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 10,161,690,589 | |
| (H) 解約差損益金 | △ 5,645,245,257 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 15,124,070,589 | |
| 次期繰越損益金(I) | 15,124,070,589 | |

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

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

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

| | |
|--|-------------|
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 59,580,643円 |
| ・九州SDGs・グローバルバランス | 54,989,214円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 53,031,452円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 49,718,283円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 34,076,321円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 30,717,803円 |
| ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) | 27,999,320円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 24,692,670円 |
| ・りそなDAAファンドII(適格機関投資家専用) | 17,894,606円 |
| ・りそなマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 12,060,625円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) | 10,834,218円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 8,277,781円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) | 6,016,932円 |
| ・りそなJリートインデックス(年4回決算型) | 5,494,953円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) | 2,715,554円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標6%) | 2,130,460円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標4%) | 1,216,530円 |
| ・りそなJリートインデックス(年1回決算型) | 671,068円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標5%) | 642,062円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標2%) | 415,903円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 235,839円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド(目標3%) | 190,669円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) | 28,046円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,4277円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2024年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国リートインデックスオープン」は、2024年9月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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／海外／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 2017年1月5日から無期限です。 | |
| 運用方針 | S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | FWりそな先進国リートインデックスオープン | ・RM先進国リートマザーファンドの受益証券 |
| | RM先進国リートマザーファンド | ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | FWりそな先進国リートインデックスオープン | ・不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | RM先進国リートマザーファンド | ・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) | | 株式組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|--------|-------|--------------------------------------|-------|--------|----------|--------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期騰落中率 | (ベンチマーク) | 期騰落中率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年9月23日) | 8,709 | 0 | △21.1 | 109,481.23 | △19.9 | 0.1 | 99.3 | 7,788 |
| 5期(2021年9月21日) | 12,510 | 0 | 43.6 | 159,370.66 | 45.6 | 0.4 | 99.1 | 7,141 |
| 6期(2022年9月20日) | 14,185 | 0 | 13.4 | 182,040.11 | 14.2 | 0.9 | 98.4 | 8,854 |
| 7期(2023年9月20日) | 14,172 | 0 | △0.1 | 183,651.28 | 0.9 | 1.0 | 98.2 | 21,198 |
| 8期(2024年9月20日) | 17,364 | 0 | 22.5 | 227,319.60 | 23.8 | 0.8 | 97.4 | 24,060 |

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

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

(注) S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○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 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク) | | 株 式 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|---|-------|-------------|-----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年9月20日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 14,172 | — | 183,651.28 | — | 1.0 | 98.2 |
| 9月末 | 13,596 | △ 4.1 | 176,100.53 | △ 4.1 | 0.9 | 98.2 |
| 10月末 | 12,808 | △ 9.6 | 165,962.08 | △ 9.6 | 0.9 | 98.3 |
| 11月末 | 14,128 | △ 0.3 | 183,266.87 | △ 0.2 | 0.9 | 98.5 |
| 12月末 | 15,257 | 7.7 | 198,444.28 | 8.1 | 0.9 | 98.3 |
| 2024年1月末 | 15,123 | 6.7 | 196,616.28 | 7.1 | 0.9 | 98.5 |
| 2月末 | 15,385 | 8.6 | 200,192.22 | 9.0 | 0.8 | 98.4 |
| 3月末 | 15,981 | 12.8 | 208,220.55 | 13.4 | 0.8 | 98.3 |
| 4月末 | 15,697 | 10.8 | 204,506.60 | 11.4 | 0.7 | 98.9 |
| 5月末 | 15,948 | 12.5 | 207,989.28 | 13.3 | 0.8 | 98.8 |
| 6月末 | 16,708 | 17.9 | 218,253.07 | 18.8 | 0.8 | 98.4 |
| 7月末 | 16,951 | 19.6 | 221,602.03 | 20.7 | 0.9 | 98.7 |
| 8月末 | 16,862 | 19.0 | 220,653.48 | 20.1 | 0.8 | 98.5 |
| (期 末) 2024年9月20日 | 17,364 | 22.5 | 227,319.60 | 23.8 | 0.8 | 97.4 |

(注) 騰落率は期首比です。

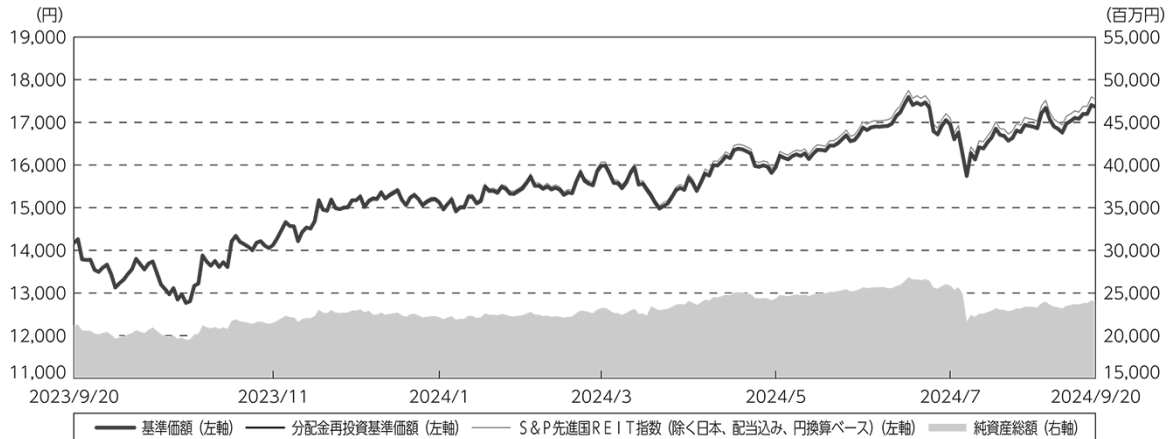
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2023年9月21日～2024年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：14,172円

期末：17,364円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：22.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、期首(2023年9月20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) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS&Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。
- (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。

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、欧米のインフレの長期化への懸念などによる金利上昇を受け、先進国のリート市場では売りが優勢となりました。2023年末にかけては、主要国中央銀行（日本除く）による早期利下げへの期待から、買い戻しの動きが強まり、水準を切り上げました。その後は、主要国中央銀行（日本除く）による早期利下げ期待が後退したことで、上値の重い展開となりましたが、期末にかけて、インフレ鈍化の進展が確認され、長期金利が低下したことで、先進国のリート市場は上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円高となった一方、ユーロに対しては円安となりました。

米ドルに対しては、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め策を継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどから、円安が進行しました。その後、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、再度円安が進行しました。期末にかけては、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しましたが、期末にかけては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

RM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+22.5%となり、ベンチマークの+23.8%を1.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

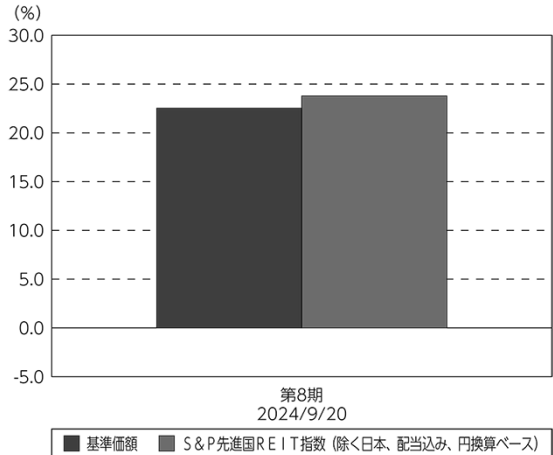
(マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・ 配当金の課税負担が生じたこと

(その他の要因)

- ・ ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づ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8期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月21日～ 2024年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,675 |

(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、RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 68 | 0.440 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (57) | (0.374) | ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (5) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (5) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.014 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.014) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.015 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.015) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 7 | 0.049 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (5) | (0.036) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (1) | (0.006) | その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 79 | 0.518 | |
| 期中の平均基準価額は、15,370円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

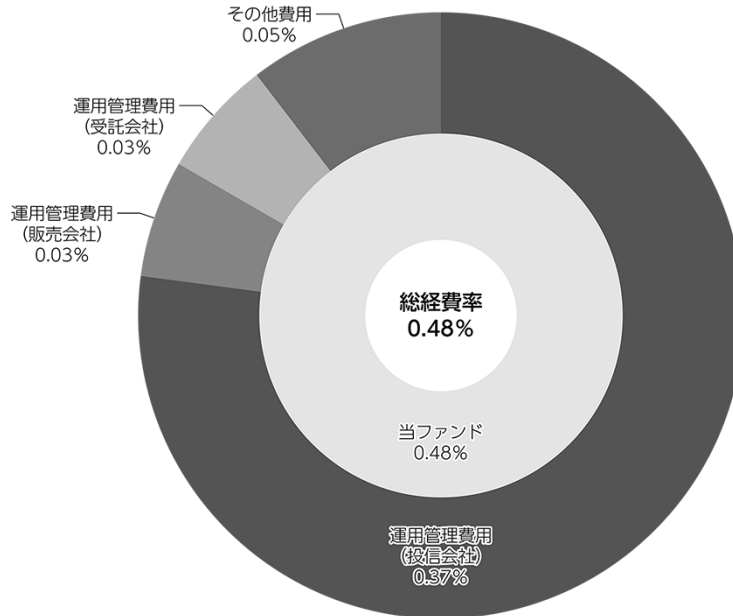
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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0.48%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 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9月21日～2024年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RM先進国リートマザーファンド | 1,918,122 千口 | 3,174,500 千円 | 3,010,171 千口 | 5,112,300 千円 |

○株式売買比率

(2023年9月21日～2024年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|-----------------|
| | RM先進国リートマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 423,062千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 572,855千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.73 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月20日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| RM先進国リートマザーファンド | 千口 13,991,397 | 千口 12,899,347 | 千円 24,025,035 |

○投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| RM先進国リートマザーファンド | 千円 24,025,035 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 102,403 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 24,127,438 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(74,779,193千円)の投資信託財産総額(74,834,910千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=142.76円、1カナダドル=105.25円、1ユーロ=159.31円、1英ポンド=189.57円、1オーストラリアドル=97.16円、1ニュージーランドドル=89.04円、1香港ドル=18.32円、1シンガポールドル=110.47円、1韓国ウォン=0.1074円、1イスラエルシェケル=38.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月21日～2024年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 24,127,438,944 |
| コール・ローン等 | 102,403,508 |
| RM先進国リートマザーファンド(評価額) | 24,025,035,128 |
| 未収利息 | 308 |
| (B) 負債 | 67,278,629 |
| 未払解約金 | 13,248,094 |
| 未払信託報酬 | 53,219,023 |
| その他未払費用 | 811,512 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 24,060,160,315 |
| 元本 | 13,856,048,589 |
| 次期繰越損益金 | 10,204,111,726 |
| (D) 受益権総口数 | 13,856,048,589口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,364円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は14,957,540,493円、期中追加設定元本額は4,050,548,580円、期中一部解約元本額は5,152,040,484円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7364円です。

○損益の状況 (2023年9月21日～2024年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 11,874 |
| 受取利息 | 17,068 |
| 支払利息 | △ 28,942 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,071,105,005 |
| 売買益 | 4,811,529,046 |
| 売買損 | △ 740,424,041 |
| (C) 信託報酬等 | △ 102,520,068 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,968,573,063 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,801,561,693 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,433,976,970 |
| (配当等相当額) | (6,241,189,499) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,807,212,529) |
| (G) 計(D+E+F) | 10,204,111,726 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 10,204,111,726 |
| 追加信託差損益金 | 4,433,976,970 |
| (配当等相当額) | (6,250,735,345) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,816,758,375) |
| 分配準備積立金 | 5,770,134,756 |

(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(821,126,054円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,147,447,009円)、信託約款に規定する収益調整金(6,250,735,345円)および分配準備積立金(1,801,561,693円)より分配対象収益は12,020,870,101円(1万口当たり8,675円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2023年12月21日)

R M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年1月25日）
（2023年1月26日～2024年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2015年12月11日から無期限です。 |
| 運用方針 | <p>①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> |
| 主要投資対象 | <ul style="list-style-type: none">先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none">不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

【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 (除く日本、配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|--------------------------------------|-------|-------|----------------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) | 期騰落中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2020年1月27日) | 12,154 | 17.9 | 144,187.15 | 19.0 | — | 99.7 | 24,980 |
| 5期(2021年1月25日) | 10,369 | △14.7 | 124,243.52 | △13.8 | 0.1 | 97.4 | 22,787 |
| 6期(2022年1月25日) | 14,180 | 36.8 | 170,942.03 | 37.6 | 0.3 | 99.2 | 27,261 |
| 7期(2023年1月25日) | 14,204 | 0.2 | 171,912.84 | 0.6 | 0.9 | 98.8 | 31,294 |
| 8期(2024年1月25日) | 16,095 | 13.3 | 195,855.36 | 13.9 | 0.9 | 98.8 | 66,250 |

(注) S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○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 (除く日本、配当込み、円換算ベース) | | 株組入比率 | 投資信託 証券組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------------------------------------|------|-------|----------------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| (期首) 2023年1月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 14,204 | — | 171,912.84 | — | 0.9 | 98.8 |
| 1月末 | 14,357 | 1.1 | 173,923.03 | 1.2 | 0.9 | 98.8 |
| 2月末 | 14,509 | 2.1 | 175,688.47 | 2.2 | 0.9 | 98.5 |
| 3月末 | 13,514 | △4.9 | 163,587.60 | △4.8 | 0.9 | 98.2 |
| 4月末 | 13,828 | △2.6 | 167,414.36 | △2.6 | 0.9 | 98.5 |
| 5月末 | 14,038 | △1.2 | 170,042.78 | △1.1 | 0.9 | 98.6 |
| 6月末 | 15,056 | 6.0 | 182,685.95 | 6.3 | 1.0 | 97.9 |
| 7月末 | 15,135 | 6.6 | 183,726.20 | 6.9 | 1.0 | 98.7 |
| 8月末 | 15,369 | 8.2 | 186,587.75 | 8.5 | 1.0 | 98.5 |
| 9月末 | 14,514 | 2.2 | 176,100.53 | 2.4 | 0.9 | 98.4 |
| 10月末 | 13,677 | △3.7 | 165,962.08 | △3.5 | 0.9 | 98.5 |
| 11月末 | 15,095 | 6.3 | 183,266.87 | 6.6 | 0.9 | 98.6 |
| 12月末 | 16,308 | 14.8 | 198,444.28 | 15.4 | 0.9 | 98.4 |
| (期末) 2024年1月25日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 16,095 | 13.3 | 195,855.36 | 13.9 | 0.9 | 98.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、長期金利低下を支えに買い戻しの動きが強まり、先進国のリート市場は上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国のリート市場は下落する場面がみられました。期後半は、米国の長期金利に連動し、先進国のリート市場は上下するなか、主要国中央銀行(日本除く)の金融引き締めによる資金調達環境の悪化が意識され、上値の重い展開となりました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、インフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締め姿勢を継続する一方、日銀は金融緩和姿勢を維持したことなどから、一時1米ドル=151円台まで円安が進行しました。

ユーロに対して、ECB(欧州中央銀行)がインフレ抑制姿勢を維持するなか、一時1ユーロ=164円台まで円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+13.3%となり、ベンチマークの+13.9%を0.6%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

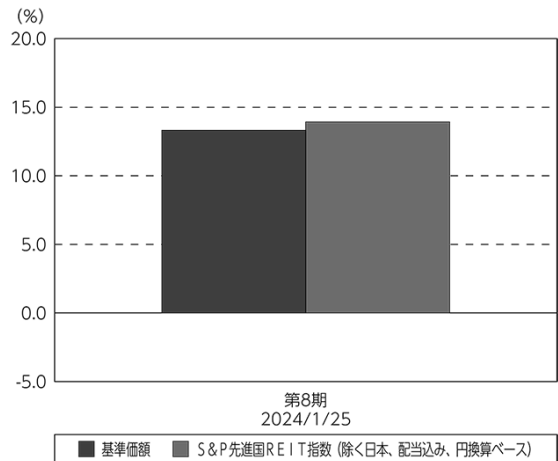
（マイナス要因）

- ・コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 (0) (2) | % (0.000) (0.016) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 4 (0) (4) | 0.030 (0.000) (0.030) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 7 (6) (1) | 0.051 (0.044) (0.008) | (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、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等 |
| 合 計 | 13 | 0.098 | |
| 期中の平均基準価額は、14,616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

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|----------------------|------------------------|-----------|-------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 1,202 (24) | 千米ドル 2,849 (51) | 百株 471 | 千米ドル 1,153 |
| | オーストラリア | 2,353 | 千オーストラリアドル 363 | 936 | 千オーストラリアドル 143 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------------|--------------------------------|------------|---------|--------|-------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | ACADIA REALTY TRUST | 20,587 | 278 | 5,126 | 73 |
| | AGREE REALTY CORP | 26,450 | 1,711 | 8,099 | 517 |
| | ALEXANDER & BALDWIN INC | 17,557 | 323 | 6,619 | 119 |
| | ALEXANDER' S INC | 336 | 64 | — | — |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 41,695 | 4,991 | 15,277 | 1,818 |
| | ALPINE INCOME PROPERTY TRUST | 3,089 | 50 | — | — |
| | AMERICAN ASSETS TRUST INC | 11,998 | 219 | 5,253 | 102 |
| | NECESSITY RETAIL REIT INC/TH | 29,501 | 182 | 8,262 | 55 |
| | | (△ 46,041) | (△ 291) | | |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 79,966 | 2,625 | 26,833 | 913 |
| | APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 32,572 | 243 | 13,265 | 96 |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 38,037 | 1,323 | 14,614 | 502 |
| | APPLE HOSPITALITY REIT INC | 54,447 | 844 | 20,042 | 317 |
| | ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN | 15,166 | 178 | 5,411 | 65 |
| | ASHFORD HOSPITALITY TRUST | 5,853 | 24 | — | — |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 35,986 | 6,173 | 12,775 | 2,268 |
| | BRT APARTMENTS CORP | 1,242 | 23 | — | — |
| | BLUEROCK HOMES TRUST INC | — | — | 607 | 8 |
| | BOSTON PROPERTIES INC | 36,786 | 2,042 | 13,242 | 786 |
| | BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC | 10,572 | 40 | — | — |
| | BRANDYWINE REALTY TRUST | 37,717 | 162 | 13,017 | 63 |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 75,545 | 1,584 | 26,916 | 583 |
| | CBL & ASSOCIATES PROPERTIES | 3,957 | 101 | — | — |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | 28,201 | 2,922 | 10,977 | 1,142 |
| | CARETRUST REIT INC | 28,634 | 586 | 6,526 | 133 |
| | CENTERSPACE | 3,278 | 182 | 1,141 | 66 |
| | CHATHAM LODGING TRUST | 8,322 | 87 | — | — |
| | CITY OFFICE REIT INC | 6,892 | 43 | — | — |
| | COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC | 6,031 | 206 | 1,235 | 37 |
| | COPT DEFENSE PROPERTIES | 30,053 | 719 | 11,464 | 275 |
| | COUSINS PROPERTIES INC | 39,228 | 824 | 14,282 | 307 |
| | CTO REALTY GROWTH INC | 3,791 | 62 | — | — |
| CUBESMART | 56,438 | 2,592 | 20,108 | 882 | |
| DIAMONDRock HOSPITALITY CO | 50,700 | 413 | 17,092 | 143 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 77,122 | 7,985 | 25,698 | 2,991 | |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 43,904 | 53 | 11,558 | 26 | |
| DOUGLAS EMMETT INC | 43,277 | 551 | 18,017 | 231 | |
| EPR PROPERTIES | 19,029 | 764 | 6,594 | 286 | |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC | 21,122 | 286 | 5,619 | 72 | |
| EASTGROUP PROPERTIES INC | 11,588 | 1,925 | 3,639 | 621 | |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 30,748 | 210 | 8,925 | 68 | |
| EQUINIX INC | 23,483 | 16,875 | 8,150 | 6,159 | |

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|------------------------------|-----------|----------|-----------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | MACERICH CO/THE | 52,826 | 556 | 17,160 | 201 |
| | VERIS RESIDENTIAL INC | 18,830 | 292 | 6,430 | 97 |
| | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 145,725 | 1,190 | 53,269 | 398 |
| | MID-AMERICA APARTMENT COMM | 29,661 | 4,323 | 10,677 | 1,508 |
| | NATL HEALTH INVESTORS INC | 9,536 | 485 | 2,934 | 154 |
| | NNN REIT INC | 45,836 | 1,933 | 15,750 | 666 |
| | NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 19,430 | 776 | 8,553 | 322 |
| | NET LEASE OFFICE PROPERTY | — | — | — | — |
| | | (5,087) | (90) | | |
| | NETSTREIT CORP | 16,343 | 286 | 3,791 | 64 |
| | NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES | 5,247 | 58 | — | — |
| | NEXPOINT RESIDENTIAL | 4,862 | 205 | 1,014 | 44 |
| | OFFICE PROPERTIES INCOME TRU | 9,697 | 92 | 1,038 | 12 |
| | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 62,751 | 1,821 | 21,375 | 635 |
| | ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 2,550 | 57 | — | — |
| | ORION OFFICE REIT INC | 9,880 | 64 | — | — |
| | PARAMOUNT GROUP INC | 37,740 | 172 | 13,318 | 61 |
| | PARK HOTELS & RESORTS INC | 60,181 | 750 | 28,038 | 393 |
| | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 32,497 | 460 | 15,155 | 209 |
| | PHILLIPS EDISON & COMPANY IN | 30,538 | 983 | 10,464 | 346 |
| | PHYSICIANS REALTY TRUST | 60,305 | 861 | 19,336 | 263 |
| | PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 27,617 | 185 | 9,246 | 66 |
| | PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 9,340 | 192 | 4,757 | 107 |
| | POSTAL REALTY TRUST INC- A | 2,883 | 42 | — | — |
| | PROLOGIS INC | 233,106 | 28,209 | 84,414 | 10,293 |
| | PUBLIC STORAGE | 40,065 | 11,960 | 14,576 | 4,139 |
| | RLJ LODGING TRUST | 37,927 | 386 | 15,623 | 166 |
| | RPT REALTY | 23,101 | 224 | 11,729 | 132 |
| | | | | (25,974) | (256) |
| | REALTY INCOME CORP | 191,804 | 11,451 | 57,355 | 3,331 |
| | | (35,641) | (1,857) | | |
| | REGENCY CENTERS CORP | 40,047 | 2,418 | 15,208 | 937 |
| | | (3,460) | (180) | | |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN | 28,508 | 377 | 8,017 | 104 | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 55,727 | 3,076 | 16,846 | 902 | |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 15,929 | 1,447 | 5,502 | 533 | |
| SL GREEN REALTY CORP | 15,665 | 425 | 5,278 | 167 | |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 59,634 | 718 | 21,582 | 267 | |
| SAFEHOLD INC | 902 | 25 | 485 | 14 | |
| | (△ 4,724) | (△ 153) | | | |
| SAFEHOLD INC | 9,925 | 252 | 2,214 | 43 | |
| | (4,724) | (153) | (—) | (51) | |
| SAUL CENTERS INC | 2,110 | 81 | — | — | |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 38,335 | 357 | 11,888 | 103 | |

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|------------------------------|-----------|------------|-----------|----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 83,068 | 9,298 | 30,725 | 3,700 |
| | SITE CENTERS CORP | 45,344 | 547 | 17,892 | 229 |
| | SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 35,082 | 1,354 | 12,851 | 520 |
| | | | | (46,773) | (1,857) |
| | STAG INDUSTRIAL INC | 45,123 | 1,510 | 15,137 | 536 |
| | STORE CAPITAL CORP | — | — | 47,346 | 1,524 |
| | SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 23,205 | 153 | 7,166 | 47 |
| | SUN COMMUNITIES INC | 31,786 | 4,304 | 11,671 | 1,529 |
| | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 53,951 | 518 | 20,516 | 207 |
| | TANGER INC | 23,780 | 475 | 7,521 | 171 |
| | TERRENO REALTY CORP | 23,282 | 1,438 | 6,601 | 399 |
| | UDR INC | 78,594 | 3,128 | 30,513 | 1,193 |
| | UMH PROPERTIES INC | 10,715 | 158 | — | — |
| | UNITI GROUP INC | 84,597 | 439 | 5,559 | 30 |
| | UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 2,125 | 100 | — | — |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | 27,356 | 405 | 8,489 | 133 |
| | URSTADT BIDDLE - CLASS A | 4,414 | 76 | — | — |
| | | (△ 9,974) | (△ 180) | | |
| | VENTAS INC | 102,524 | 4,534 | 37,324 | 1,730 |
| | VICI PROPERTIES INC | 268,511 | 8,584 | 89,368 | 2,797 |
| | VORNADO REALTY TRUST | 41,312 | 719 | 15,288 | 320 |
| | WP CAREY INC | 56,090 | 3,982 | 19,021 | 1,295 |
| | | | | (—) | (90) |
| | ELME COMMUNITIES | 19,466 | 334 | 5,176 | 80 |
| | WELLTOWER INC | 146,877 | 11,381 | 43,505 | 3,540 |
| | WHITESTONE REIT | 7,171 | 63 | — | — |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | 27,245 | 342 | 12,818 | 161 | |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | 173,700 | 68 | 27,400 | 12 | |
| | (—) | (△ 4) | | | |
| PRIME US REIT | 68,200 | 19 | — | — | |
| | (—) | (△ 2) | | | |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 182,700 | 98 | — | — | |
| | (—) | (△ 1) | | | |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV | 342,300 | 65 | — | — | |
| 小 計 | 6,255,926 | 247,960 | 1,934,664 | 88,838 | |
| | (45,679) | (5,547) | (100,052) | (5,606) | |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 16,473 | 375 | 5,933 | 136 | |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT | 10,104 | 74 | — | — | |
| AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E | 2,500 | 29 | 5,322 | 55 | |
| BSR REAL ESTATE INVESTMENT T | 3,126 | 54 | — | — | |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 5,813 | 347 | 1,853 | 114 | |
| BTB REAL ESTATE INVESTMENT T | 9,193 | 31 | — | — | |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR | 15,348 | 241 | 7,426 | 113 | |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------|--|------------|--------|---------|--------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 国 | カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 20,406 | 969 | 7,427 | 358 |
| | CHOICE PROPERTIES REIT | 46,146 | 655 | 19,969 | 274 |
| | CROMBIE REAL ESTATE INVESTME | 14,138 | 214 | 4,517 | 65 |
| | DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | 3,920 | 53 | 3,000 | 37 |
| | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 32,601 | 467 | 9,414 | 127 |
| | EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES | 8,753 | 29 | 15,851 | 39 |
| | FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 24,769 | 380 | 8,744 | 129 |
| | GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 7,552 | 605 | 2,854 | 219 |
| | H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 34,314 | 396 | 15,389 | 159 |
| | INOVALIS REAL ESTATE INVESTM | — | — | 2,543 | 8 |
| | INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 16,626 | 218 | 5,900 | 75 |
| | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 14,360 | 246 | 5,752 | 101 |
| | MINTO APARTMENT REAL ESTATE | 2,387 | 34 | — | — |
| | MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT | 3,851 | 66 | — | — |
| | NEXUS INDUSTRIAL REIT | 7,429 | 71 | — | — |
| | NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT | 27,295 | 222 | 6,868 | 55 |
| | PRIMARIS REIT | 13,985 | 189 | 6,170 | 82 |
| | PRO REAL ESTATE INVESTMENT T | 4,285 | 24 | — | — |
| | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 41,305 | 845 | 17,702 | 341 |
| | SLATE OFFICE REIT | — | — | 6,335 | 9 |
| | SLATE GROCERY REIT | 4,838 | 65 | — | — |
| | SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 20,009 | 519 | 8,351 | 207 |
| | SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI | — | — | 16,761 | 119 |
| | TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E | 9,066 | 30 | — | — |
| | TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E | (△ 13,366) | (—) | — | — |
| | | — | — | (1) | (—) |
| | 小計 | 420,592 | 7,464 | 184,081 | 2,833 |
| | | (△ 13,366) | (—) | (1) | (—) |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| ドイツ | | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | — | — | 2,209 | 9 | |
| HAMBORNER REIT AG | 23,834 | 166 | 10,590 | 69 | |
| 小計 | 23,834 | 166 | 12,799 | 79 | |
| イタリア | | | | | |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 5,801 | 16 | — | — | |
| 小計 | 5,801 | 16 | — | — | |
| フランス | | | | | |
| ICADE | 7,288 | 297 | 2,533 | 95 | |
| | (—) | (△ 16) | — | — | |
| ALTAREA | 746 | 88 | — | — | |
| | (—) | (△ 0.256) | — | — | |
| KLEPIERRE | 50,494 | 1,112 | 18,459 | 432 | |
| | (—) | (△ 52) | (—) | (0) | |

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|------------------------------|---------|--------|--------|-------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | ユーロ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| | フランス | | | | |
| | GECINA SA | 13,942 | 1,358 | 6,193 | 622 |
| | COVIVIO | 12,552 | 643 | 4,565 | 220 |
| | MERCIALYS | 23,783 | 212 | 6,211 | 56 |
| | CARMILA | 13,988 | 200 | 6,383 | 92 |
| | | (-) | (△ 23) | | |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 7,155 | 372 | 9,485 | 493 |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 20,236 | 1,012 | 2,442 | 133 |
| | 小 計 | 150,184 | 5,299 | 56,271 | 2,147 |
| | | (-) | (△ 92) | (-) | (0) |
| | オランダ | | | | |
| | VASTNED RETAIL NV | 3,112 | 67 | - | - |
| | WERELDHAVE NV | 11,795 | 171 | 6,038 | 87 |
| | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 11,348 | 240 | 3,918 | 87 |
| | NSI NV | 4,255 | 94 | 912 | 19 |
| | 小 計 | 30,510 | 574 | 10,868 | 194 |
| | スペイン | | | | |
| | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 82,970 | 479 | 40,272 | 240 |
| | | (-) | (△ 4) | | |
| | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 9,736 | 49 | 3,748 | 22 |
| | | (-) | (△ 4) | (-) | (0) |
| | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 87,566 | 710 | 33,710 | 288 |
| | 小 計 | 180,272 | 1,239 | 77,730 | 551 |
| | | (-) | (△ 9) | (-) | (0) |
| | ベルギー | | | | |
| | COFINIMMO | 10,023 | 779 | 2,844 | 204 |
| | RETAIL ESTATES | 2,524 | 157 | 684 | 43 |
| | INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES | 6,034 | 108 | 1,107 | 22 |
| MONTEA NV | 4,376 | 327 | 1,344 | 102 | |
| AEDIFICA | 13,363 | 888 | 4,278 | 278 | |
| | | | (-) | (17) | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 45,587 | 1,242 | 13,946 | 377 | |
| CARE PROPERTY INVEST | 8,998 | 114 | 2,465 | 31 | |
| (Right)AEDIFICA SA-RIGHTS | - | - | 13,156 | 5 | |
| | (13,156) | (17) | | | |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 6,938 | 197 | 1,358 | 39 | |
| 小 計 | 97,843 | 3,816 | 41,182 | 1,106 | |
| | (13,156) | (17) | (-) | (17) | |
| アイルランド | | | | | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 125,982 | 126 | 53,507 | 54 | |
| 小 計 | 125,982 | 126 | 53,507 | 54 | |
| その他 | | | | | |
| CROMWELL REIT EUR | 82,000 | 130 | 46,200 | 71 | |
| | (-) | (△ 8) | (-) | (0) | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ユーロ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| その他 | | | | |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD | 11,000 | 438 | 745 | 32 |
| 小 計 | 93,000 (-) | 568 (△ 8) | 46,945 (-) | 103 (0) |
| ユ ー ロ 計 | 707,426 (13,156) | 11,808 (△ 93) | 299,302 (-) | 4,238 (17) |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 250,660 | 946 | 99,774 | 367 |
| DERWENT LONDON PLC | 29,383 | 671 | 11,311 | 252 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 48,654 | 572 | 13,214 | 150 |
| LUNITE GROUP PLC | 115,204 | 1,095 | 52,167 | 484 |
| SHAFTESBURY PLC | - | - | (51,256) | (195) |
| ABRDN PROPERTY INCOME TRUST | 72,598 | 40 | - | - |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM | 99,480 | 46 | 38,874 | 16 |
| HELICAL PLC | 33,175 | 92 | - | - |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | 108,151 | 78 | 13,524 | 9 |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT | 227,264 | 120 | 101,829 | 55 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 50,642 | 486 | 16,479 | 146 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 290,364 | 531 | 95,412 | 172 |
| BALANCED COMM PROPERTY TRUST | 252,112 | 201 | 163,946 | 119 |
| SEGRO PLC | 309,774 | 2,397 | 109,198 | 868 |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC | 529,240 (172,015) | 617 (195) | 188,746 | 229 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 36,974 | 171 | 15,007 | 76 |
| WAREHOUSE REIT PLC | 82,770 | 88 | 9,152 | 8 |
| NEWRIVER REIT PLC | 55,136 | 46 | - | - |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 109,512 | 63 | 216,945 | 172 |
| PRS REIT PLC/THE | 96,631 | 80 | 20,194 | 16 |
| CLS HOLDINGS PLC | 30,350 | 41 | 21,396 | 27 |
| TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING | 32,858 | 15 | - | - |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 306,229 | 262 | 101,984 | 84 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 61,974 | 303 | 20,036 | 91 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 490,091 | 713 | 171,858 | 249 |
| CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC | 70,524 | 65 | - | - |
| TARGET HEALTHCARE REIT PLC | 250,696 | 196 | 52,087 | 42 |
| HAMMERSON PLC | 886,739 | 230 | 283,278 | 72 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 142,123 | 128 | 35,702 | 30 |
| EDISTON PROPERTY INVESTMENT | 25,085 | 16 | 57,084 | 38 |
| LIFE SCIENCE REIT PLC | 113,860 | 80 | - | - |
| ASSURA PLC | 794,469 | 396 | 311,054 | 148 |
| AEW UK REIT PLC | 34,786 | 34 | - | - |
| LXI REIT PLC | 445,453 | 445 | 168,786 | 163 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | 343,575 | 352 | 126,865 | 127 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| イギリス | 口 | 千英ポンド | 口 | 千英ポンド |
| REGIONAL REIT LTD | 76,914 | 40 | — | — |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC | 114,838 | 150 | 46,068 | 58 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 198,236 | 1,252 | 77,440 | 489 |
| IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 69,421 | 67 | — | — |
| 小 計 | 7,285,945 (172,015) | 13,145 (195) | 2,639,410 (51,256) | 4,772 (195) |
| 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 |
| BWP TRUST | 108,887 | 415 | 31,866 | 113 |
| MIRVAC GROUP | 1,038,129 | 2,278 | 401,613 | 859 |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | 366,983 | 194 | 180,762 | 88 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 113,918 | 422 | 36,321 | 134 |
| GPT GROUP | 509,117 | 2,173 | 200,207 | 851 |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 80,148 | 210 | 24,882 | 65 |
| STOCKLAND | 611,511 | 2,514 | 227,375 | 928 |
| DEXUS/AU | 277,982 | 2,126 | 104,305 | 800 |
| GOODMAN GROUP | 436,692 | 8,759 | 155,663 | 3,270 |
| CHARTER HALL GROUP | 123,705 | 1,366 | 47,206 | 536 |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 56,354 | 174 | 19,407 | 55 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 87,021 | 341 | 25,275 | 97 |
| ARENA REIT | 90,487 | 334 | 33,437 | 118 |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 112,658 | 343 | 33,941 | 107 |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 170,226 | 692 | 67,421 | 265 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 298,060 | 740 | 62,994 | 147 |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS | 33,822 | 113 | — | — |
| GDI PROPERTY GROUP | 99,492 | 71 | — | — |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | 91,647 | 272 | 32,421 | 95 |
| HMC CAPITAL LTD | 57,672 | 251 | 7,288 | 43 |
| RURAL FUNDS GROUP | 65,733 | 134 | — | — |
| CENTURIA OFFICE REIT | 72,076 | 104 | — | — |
| WAYPOINT REIT | 141,304 | 363 | 48,160 | 123 |
| SCENTRE GROUP | 1,348,121 | 3,714 | 510,751 | 1,412 |
| RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE | 45,394 | 32 | 96,236 | 66 |
| ABACUS PROPERTY GROUP | — | — | (—) | (168) |
| HOMEKO DAILY NEEDS REIT | 475,115 | 562 | 137,433 | 162 |
| HEALTHCO REIT | 110,619 | 155 | — | — |
| DEXUS INDUSTRIA REIT | 34,889 | 96 | — | — |
| REGION RE LTD | 288,427 | 679 | 107,816 | 250 |
| ABACUS GROUP | 33,790 | 35 | — | — |
| ABACUS STORAGE KING | 50,505 (126,889) | 60 (168) | — | — |
| VICINITY CENTRES | 977,102 | 1,905 | 342,352 | 658 |
| 小 計 | 8,407,586 (126,889) | 31,642 (168) | 2,935,132 (—) | 11,256 (168) |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ニュージーランド | 口 | 千ニュージーランドドル | 口 | 千ニュージーランドドル |
| PRECINCT PROPERTIES GROUP | 341,388 | 429 | 134,259 | 161 |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | 114,003 | 265 | 195,470 | 405 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 288,864 | 612 | 117,814 | 247 |
| ARGOSY PROPERTY LTD | 173,367 | 199 | 36,289 | 40 |
| STRIDE STAPLED GROUP | 92,337 | 121 | 186,933 | 235 |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 420,936 | 377 | 148,694 | 129 |
| 小 計 | 1,430,895 | 2,007 | 819,459 | 1,218 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| LINK REIT | 726,300 | 35,125 | 229,800 (-) | 10,239 (359) |
| PROSPERITY REIT | 227,000 | 469 | - | - |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN | 462,000 | 915 | 72,000 | 135 |
| CHAMPION REIT | 507,000 | 1,630 | 251,000 | 673 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST | 166,000 | 534 | - | - |
| FORTUNE REIT | 374,000 | 2,352 | 138,000 | 806 |
| (Right)LINK REIT | - (75,820) | - (359) | 75,820 | 309 |
| 小 計 | 2,462,300 (75,820) | 41,027 (359) | 766,620 (-) | 12,164 (359) |
| シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 1,315,500 (-) | 2,598 (△ 4) | 483,500 (-) | 937 (0) |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 945,300 (-) | 2,678 (△ 20) | 329,300 (-) | 918 (0) |
| SUNTEC REIT | 635,100 (-) | 867 (△ 5) | 272,800 (-) | 344 (0) |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 844,900 (-) | 1,444 (△ 32) | 280,500 (-) | 461 (0) |
| STARHILL GLOBAL REIT | 338,500 | 176 | 89,400 | 45 |
| KEPPEL REIT | 562,700 | 498 | 149,900 | 131 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 260,700 | 593 | 86,600 | 187 |
| ESR-LOGOS REIT | 1,614,600 (-) | 516 (△ 5) | 647,000 (-) | 198 (0) |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 186,400 (-) | 223 (△ 1) | 124,900 | 141 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 277,600 (-) | 305 (△ 15) | 101,400 | 104 |
| FIRST REAL ESTATE INVT TRUST | 262,400 (-) | 68 (△ 3) | 461,400 | 103 |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 96,600 (-) | 376 (△ 3) | 32,100 | 120 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 548,900 (-) | 1,289 (△ 0.84) | 196,200 | 451 |

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 外 | シンガポール | | 口 | 千シンガポールドル | 口 | 千シンガポールドル |
| | MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 626,600 (-) | 1,073 (△ 5) | 240,300 | 380 | |
| | AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT | 159,400 (-) | 212 (△ 4) | 22,300 (-) | 27 (0) | |
| | FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 226,000 | 138 | 51,000 | 31 | |
| | SPH REIT | 349,200 | 318 | 136,000 | 119 | |
| | SASSEUR REAL ESTATE INVESTME | 85,200 (-) | 63 (△ 0.347) | - (-) | - (0) | |
| | CAPITALAND ASCOTT TRUST | 686,300 (-) | 699 (△ 11) | 208,000 (-) | 209 (0) | |
| | OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | 431,200 (-) | 142 (△ 1) | 864,600 | 191 | |
| | LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL | 364,100 | 256 | 140,600 | 91 | |
| | DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST | 93,800 (-) | 53 (△ 8) | 209,200 | 114 | |
| | KEPPEL DC REIT | 336,200 (-) | 688 (△ 7) | 113,200 (-) | 224 (0) | |
| | FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL | 737,100 (-) | 930 (△ 10) | 260,600 (-) | 314 (0) | |
| | 小 計 | 11,984,300 (-) | 16,217 (△ 142) | 5,500,800 (-) | 5,851 (0) | |
| | 国 | 韓国 | | 千韓国ウォン | | 千韓国ウォン |
| MIRAE ASIA PAC REAL EST-1 | | 15,822 | 64,220 | 34,232 | 135,968 | |
| E KOCREF CR-REIT CO LTD | | - | - | 3,951 | 19,576 | |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | | 14,411 | 79,397 | - (-) | - (287) | |
| IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD | | 8,398 | 37,184 | 16,308 (-) | 68,761 (389) | |
| LOTTE REIT CO LTD | | 22,728 | 82,721 | - | - | |
| KORAMCO LIFE INFRA REIT | | 6,413 | 32,094 | - | - | |
| SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD | | - | - | 4,632 | 14,965 | |
| JR REIT XXVII | | 66,056 | 281,777 | 32,425 | 139,786 | |
| SK REITS CO LTD | | 31,493 (-) | 147,351 (△ 2,583) | 7,394 (-) | 29,136 (269) | |
| (Right)SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | | - (2,201) | - (287) | 2,201 | 350 | |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD | | 42,571 (-) | 165,056 (△ 119) | 14,301 | 57,684 | |
| D&D PLATFORM REIT CO LTD | | 7,075 (-) | 23,388 (△ 7) | - | - | |
| NH ALL-ONE REIT CO LTD | | 6,993 (-) | 23,080 (△ 563) | - | - | |
| (Right)SK REITS CO LTD-RIGHTS | - (10,310) | - (269) | 10,310 | 71 | | |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------------------|-----------|------------|---------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | 韓国 | | 千韓国ウォン | | 千韓国ウォン |
| | (Right) IGIS VALUE PLUS REIT-RIGHTS | — | — | 3,164 | 352 |
| | | (3,164) | (389) | | |
| | 小計 | 221,960 | 936,273 | 128,918 | 466,654 |
| | | (15,675) | (△ 2,327) | (—) | (946) |
| 国 | イスラエル | | 千イスラエルシェケル | | 千イスラエルシェケル |
| | REIT 1 LTD | 55,316 | 862 | 27,294 | 435 |
| | SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT | 54,189 | 406 | 16,143 | 123 |
| | MENIVIM- THE NEW REIT LTD | 110,385 | 187 | — | — |
| | 小計 | 219,890 | 1,455 | 43,437 | 558 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 603,763千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 500,277千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.20 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

外国株式

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 | | 末 | | 業 種 等 |
|----------------------------|---|---------------|-------|------------|---------|----------|--|---------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | | |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC | | 479 | 903 | 2,570 | 380,092 | | | エクイティ不動産投資信託 (REIT) |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A | | 304 | 636 | 1,045 | 154,629 | | | エクイティ不動産投資信託 (REIT) |
| 小 | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 783 | 1,539 | 3,616 | 534,721 | | |
| | | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 0.8% > | | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | | | |
| CENTURIA CAPITAL GROUP | | 1,209 | 2,626 | 426 | 41,466 | | | エクイティ不動産投資信託 (REIT) |
| 小 | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,209 | 2,626 | 426 | 41,466 | | |
| | | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.1% > | | |
| 合 | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,992 | 4,165 | — | 576,188 | | |
| | | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.9% > | | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------------|---------|---------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| ACADIA REALTY TRUST | 17,023 | 32,484 | 557 | 82,420 | 0.1 |
| AGREE REALTY CORP | 15,746 | 34,097 | 2,015 | 297,957 | 0.4 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 13,017 | 23,955 | 426 | 63,011 | 0.1 |
| ALEXANDER'S INC | 402 | 738 | 169 | 24,995 | 0.0 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 26,563 | 52,981 | 6,398 | 946,084 | 1.4 |
| ALPINE INCOME PROPERTY TRUST | 1,626 | 4,715 | 74 | 11,001 | 0.0 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 9,340 | 16,085 | 375 | 55,462 | 0.1 |
| NECESSITY RETAIL REIT INC/TH | 24,802 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 54,625 | 107,758 | 3,775 | 558,295 | 0.8 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A | 27,149 | 46,456 | 355 | 52,616 | 0.1 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 26,439 | 49,862 | 1,667 | 246,539 | 0.4 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 37,940 | 72,345 | 1,170 | 173,076 | 0.3 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN | 11,755 | 21,510 | 259 | 38,356 | 0.1 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST | 6,888 | 12,741 | 17 | 2,656 | 0.0 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 24,879 | 48,090 | 8,465 | 1,251,676 | 1.9 |
| BRT APARTMENTS CORP | 1,983 | 3,225 | 56 | 8,392 | 0.0 |
| BLUEROCK HOMES TRUST INC | 607 | — | — | — | — |
| BOSTON PROPERTIES INC | 25,405 | 48,949 | 3,448 | 509,961 | 0.8 |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC | 10,664 | 21,236 | 48 | 7,159 | 0.0 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 30,608 | 55,308 | 277 | 41,052 | 0.1 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 53,315 | 101,944 | 2,280 | 337,192 | 0.5 |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES | 4,482 | 8,439 | 199 | 29,560 | 0.0 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 18,954 | 36,178 | 3,530 | 521,982 | 0.8 |
| CARETRUST REIT INC | 17,413 | 39,521 | 843 | 124,760 | 0.2 |
| CENTERSPACE | 2,648 | 4,785 | 268 | 39,655 | 0.1 |
| CHATHAM LODGING TRUST | 8,733 | 17,055 | 181 | 26,881 | 0.0 |
| CITY OFFICE REIT INC | 7,609 | 14,501 | 79 | 11,685 | 0.0 |
| CLIPPER REALTY INC | 2,188 | 2,188 | 11 | 1,636 | 0.0 |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC | 4,070 | 8,866 | 228 | 33,808 | 0.1 |
| COPT DEFENSE PROPERTIES | 19,719 | 38,308 | 931 | 137,753 | 0.2 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 26,633 | 51,579 | 1,183 | 175,027 | 0.3 |
| CTO REALTY GROWTH INC | 3,129 | 6,920 | 114 | 16,995 | 0.0 |
| CUBESMART | 39,927 | 76,257 | 3,424 | 506,376 | 0.8 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 37,624 | 71,232 | 647 | 95,739 | 0.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 51,110 | 102,534 | 14,142 | 2,091,112 | 3.2 |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 38,904 | 71,250 | 203 | 30,024 | 0.0 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 31,548 | 56,808 | 816 | 120,786 | 0.2 |
| EPR PROPERTIES | 13,180 | 25,615 | 1,137 | 168,237 | 0.3 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC | 16,231 | 31,734 | 402 | 59,450 | 0.1 |
| EASTGROUP PROPERTIES INC | 7,752 | 15,701 | 2,793 | 413,026 | 0.6 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 22,891 | 44,714 | 449 | 66,510 | 0.1 |
| EQUINIX INC | 16,449 | 31,782 | 25,273 | 3,736,966 | 5.6 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|---------|---------|--------|-----------|-----|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| EQUITY COMMONWEALTH | 19,182 | 35,279 | 677 | 100,153 | 0.2 | |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 31,128 | 63,145 | 4,139 | 612,015 | 0.9 | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 60,492 | 117,024 | 6,876 | 1,016,734 | 1.5 | |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 25,029 | 52,989 | 1,306 | 193,131 | 0.3 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 11,520 | 21,741 | 5,101 | 754,343 | 1.1 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 23,807 | 71,559 | 10,512 | 1,554,412 | 2.3 | |
| FARMLAND PARTNERS INC | 9,217 | 15,087 | 175 | 26,010 | 0.0 | |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 12,993 | 24,909 | 2,521 | 372,834 | 0.6 | |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 23,507 | 44,836 | 2,330 | 344,598 | 0.5 | |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 15,041 | 30,839 | 724 | 107,065 | 0.2 | |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES C | 15,600 | 33,544 | 82 | 12,201 | 0.0 | |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 45,781 | 90,494 | 4,153 | 614,162 | 0.9 | |
| GETTY REALTY CORP | 7,627 | 16,148 | 443 | 65,612 | 0.1 | |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 6,850 | 13,837 | 184 | 27,231 | 0.0 | |
| GLADSTONE LAND CORP | 6,161 | 11,212 | 154 | 22,844 | 0.0 | |
| GLOBAL NET LEASE INC | 18,611 | 66,358 | 581 | 86,048 | 0.1 | |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | 10,971 | 21,276 | 215 | 31,867 | 0.0 | |
| PEAKSTONE REALTY TRUST | — | 11,731 | 185 | 27,405 | 0.0 | |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 67,732 | 129,163 | 2,093 | 309,579 | 0.5 | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 95,614 | 185,385 | 3,546 | 524,372 | 0.8 | |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | 5,354 | — | — | — | — | |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 18,453 | 36,008 | 801 | 118,462 | 0.2 | |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 127,215 | 239,042 | 4,651 | 687,808 | 1.0 | |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 22,912 | 41,582 | 358 | 53,059 | 0.1 | |
| ISTAR INC | 16,058 | — | — | — | — | |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 39,462 | 76,299 | 1,162 | 171,818 | 0.3 | |
| INDUS REALTY TRUST INC | 1,021 | — | — | — | — | |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | 11,286 | 17,584 | 69 | 10,243 | 0.0 | |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER | 4,915 | 9,333 | 872 | 128,958 | 0.2 | |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP | 12,098 | 22,972 | 576 | 85,255 | 0.1 | |
| INVITATION HOMES INC | 103,311 | 194,819 | 6,452 | 954,052 | 1.4 | |
| IRON MOUNTAIN INC | 51,681 | 98,932 | 6,629 | 980,228 | 1.5 | |
| JBG SMITH PROPERTIES | 17,741 | 29,625 | 491 | 72,670 | 0.1 | |
| KILROY REALTY CORP | 18,787 | 36,248 | 1,401 | 207,203 | 0.3 | |
| KIMCO REALTY CORP | 109,936 | 225,313 | 4,553 | 673,291 | 1.0 | |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 38,455 | 74,465 | 1,603 | 237,163 | 0.4 | |
| LTC PROPERTIES INC | 7,262 | 14,102 | 444 | 65,681 | 0.1 | |
| LXP INDUSTRIAL TRUST | 48,448 | 97,198 | 902 | 133,513 | 0.2 | |
| LIFE STORAGE INC | 15,112 | — | — | — | — | |
| MACERICH CO/THE | 37,543 | 73,209 | 1,194 | 176,550 | 0.3 | |
| VERIS RESIDENTIAL INC | 14,166 | 26,566 | 414 | 61,277 | 0.1 | |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 106,425 | 198,881 | 652 | 96,453 | 0.1 | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 20,540 | 39,524 | 5,298 | 783,449 | 1.2 | |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 7,793 | 14,395 | 776 | 114,850 | 0.2 | |
| NNN REIT INC | 31,772 | 61,858 | 2,543 | 376,096 | 0.6 | |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|---------|---------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 14,854 | 25,731 | 977 | 144,460 | 0.2 |
| NET LEASE OFFICE PROPERTY | — | 5,087 | 123 | 18,292 | 0.0 |
| NETSTREIT CORP | 9,824 | 22,376 | 404 | 59,851 | 0.1 |
| NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES | 6,181 | 11,712 | 78 | 11,637 | 0.0 |
| NEXPOINT RESIDENTIAL | 4,067 | 7,918 | 255 | 37,780 | 0.1 |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRU | 8,370 | 17,029 | 59 | 8,863 | 0.0 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 41,690 | 83,066 | 2,390 | 353,479 | 0.5 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 3,119 | 5,669 | 119 | 17,602 | 0.0 |
| ORION OFFICE REIT INC | 9,619 | 19,499 | 102 | 15,136 | 0.0 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 28,541 | 52,963 | 262 | 38,763 | 0.1 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 39,252 | 71,395 | 1,098 | 162,463 | 0.2 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 23,627 | 40,969 | 636 | 94,136 | 0.1 |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY IN | 20,533 | 40,607 | 1,430 | 211,526 | 0.3 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 40,072 | 81,041 | 1,026 | 151,821 | 0.2 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 22,033 | 40,404 | 293 | 43,372 | 0.1 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 7,075 | 11,658 | 262 | 38,836 | 0.1 |
| POSTAL REALTY TRUST INC- A | 3,573 | 6,456 | 92 | 13,650 | 0.0 |
| PROLOGIS INC | 164,082 | 312,774 | 39,234 | 5,801,194 | 8.8 |
| PUBLIC STORAGE | 28,099 | 53,588 | 15,471 | 2,287,599 | 3.5 |
| RLJ LODGING TRUST | 29,122 | 51,426 | 592 | 87,596 | 0.1 |
| RPT REALTY | 14,602 | — | — | — | — |
| REALTY INCOME CORP | 111,477 | 281,567 | 15,483 | 2,289,370 | 3.5 |
| REGENCY CENTERS CORP | 27,377 | 55,676 | 3,463 | 512,128 | 0.8 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN | 22,357 | 42,848 | 592 | 87,620 | 0.1 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 32,633 | 71,514 | 3,829 | 566,240 | 0.9 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 9,830 | 20,257 | 2,211 | 327,045 | 0.5 |
| SL GREEN REALTY CORP | 11,535 | 21,922 | 999 | 147,839 | 0.2 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 40,518 | 78,570 | 1,037 | 153,465 | 0.2 |
| SAFEHOLD INC | 4,307 | — | — | — | — |
| SAFEHOLD INC | — | 15,004 | 307 | 45,456 | 0.1 |
| SAUL CENTERS INC | 2,332 | 4,442 | 173 | 25,660 | 0.0 |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 29,705 | 56,152 | 430 | 63,598 | 0.1 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 58,115 | 110,458 | 15,628 | 2,310,859 | 3.5 |
| SITE CENTERS CORP | 32,298 | 59,750 | 810 | 119,797 | 0.2 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 24,542 | — | — | — | — |
| STAG INDUSTRIAL INC | 31,562 | 61,548 | 2,308 | 341,359 | 0.5 |
| STORE CAPITAL CORP | 47,346 | — | — | — | — |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 18,166 | 34,205 | 226 | 33,430 | 0.1 |
| SUN COMMUNITIES INC | 22,036 | 42,151 | 5,254 | 776,999 | 1.2 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 36,595 | 70,030 | 729 | 107,895 | 0.2 |
| TANGER INC | 18,732 | 34,991 | 968 | 143,261 | 0.2 |
| TERRENO REALTY CORP | 11,776 | 28,457 | 1,701 | 251,617 | 0.4 |
| UDR INC | 54,447 | 102,528 | 3,763 | 556,515 | 0.8 |
| UMH PROPERTIES INC | 9,621 | 20,336 | 311 | 46,095 | 0.1 |
| UNITI GROUP INC | — | 79,038 | 420 | 62,114 | 0.1 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|----------------------------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 2,262 | 4,387 | 181 | 26,867 | 0.0 | |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 21,075 | 39,942 | 690 | 102,170 | 0.2 | |
| URSTADT BIDDLE - CLASS A | 5,560 | — | — | — | — | |
| VENTAS INC | 71,085 | 136,285 | 6,480 | 958,184 | 1.4 | |
| VICI PROPERTIES INC | 171,200 | 350,343 | 10,629 | 1,571,664 | 2.4 | |
| VORNADO REALTY TRUST | 28,283 | 54,307 | 1,503 | 222,346 | 0.3 | |
| WP CAREY INC | 37,021 | 74,090 | 4,720 | 697,939 | 1.1 | |
| ELME COMMUNITIES | 15,711 | 30,001 | 440 | 65,075 | 0.1 | |
| WELLTOWER INC | 84,014 | 187,386 | 16,326 | 2,414,101 | 3.6 | |
| WHITESTONE REIT | 8,812 | 15,983 | 200 | 29,658 | 0.0 | |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | 20,449 | 34,876 | 462 | 68,430 | 0.1 | |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | 128,600 | 274,900 | 90 | 13,413 | 0.0 | |
| EAGLE HOSPITALITY TRUST | 82,000 | 82,000 | — | — | — | |
| PRIME US REIT | 114,900 | 183,100 | 35 | 5,252 | 0.0 | |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 53,000 | 235,700 | 150 | 22,304 | 0.0 | |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV | 293,400 | 635,700 | 42 | 6,297 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 4,519,593 144 | 8,786,769 137 | 344,087 — | 50,876,752 <76.8%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 11,226 | 21,766 | 446 | 48,817 | 0.1 | |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT | 10,168 | 20,272 | 138 | 15,177 | 0.0 | |
| AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E | 2,822 | — | — | — | — | |
| BSR REAL ESTATE INVESTMENT T | 3,438 | 6,564 | 103 | 11,328 | 0.0 | |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 3,904 | 7,864 | 564 | 61,671 | 0.1 | |
| BTB REAL ESTATE INVESTMENT T | 5,776 | 14,969 | 47 | 5,137 | 0.0 | |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR | 8,829 | 16,751 | 247 | 27,078 | 0.0 | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 14,993 | 27,972 | 1,307 | 142,900 | 0.2 | |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 28,890 | 55,067 | 790 | 86,430 | 0.1 | |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTME | 8,648 | 18,269 | 250 | 27,356 | 0.0 | |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | 4,430 | 5,350 | 58 | 6,408 | 0.0 | |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 22,562 | 45,749 | 618 | 67,654 | 0.1 | |
| EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES | 7,098 | — | — | — | — | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 18,806 | 34,831 | 536 | 58,666 | 0.1 | |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 5,621 | 10,319 | 773 | 84,590 | 0.1 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 23,407 | 42,332 | 423 | 46,315 | 0.1 | |
| INOVALIS REAL ESTATE INVESTM | 2,543 | — | — | — | — | |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 12,377 | 23,103 | 304 | 33,306 | 0.1 | |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 9,905 | 18,513 | 342 | 37,454 | 0.1 | |
| MINTO APARTMENT REAL ESTATE | 2,991 | 5,378 | 88 | 9,640 | 0.0 | |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT | 3,128 | 6,979 | 105 | 11,579 | 0.0 | |
| NEXUS INDUSTRIAL REIT | 4,813 | 12,242 | 102 | 11,186 | 0.0 | |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT | 21,025 | 41,452 | 210 | 23,015 | 0.0 | |
| PRIMARIS REIT | 8,688 | 16,503 | 229 | 25,108 | 0.0 | |
| PRO REAL ESTATE INVESTMENT T | 4,341 | 8,626 | 47 | 5,242 | 0.0 | |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 26,661 | 50,264 | 936 | 102,405 | 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 | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | 千円 | % |
| | SLATE OFFICE REIT | 6,335 | — | — | — | — |
| | SLATE GROCERY REIT | 5,585 | 10,423 | 131 | 14,422 | 0.0 |
| | SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 12,728 | 24,386 | 608 | 66,501 | 0.1 |
| | SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI | 16,761 | — | — | — | — |
| | TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E | 7,115 | — | — | — | — |
| | TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E | — | 2,814 | 26 | 2,866 | 0.0 |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 325,614 | 548,758 | 9,444 | 1,032,263 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 31 | 26 | — | < 1.6% > | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| | ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 2,209 | — | — | — | — |
| | HAMBORNER REIT AG | 12,082 | 25,326 | 168 | 27,042 | 0.0 |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 14,291 | 25,326 | 168 | 27,042 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 0.0% > | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| | IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 8,670 | 14,471 | 32 | 5,212 | 0.0 |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 8,670 | 14,471 | 32 | 5,212 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.0% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| | ICADE | 5,741 | 10,496 | 346 | 55,800 | 0.1 |
| | ALTAREA | 856 | 1,602 | 130 | 20,970 | 0.0 |
| | KLEPIERRE | 34,267 | 66,302 | 1,560 | 250,984 | 0.4 |
| | GECINA SA | 9,695 | 17,444 | 1,822 | 293,140 | 0.4 |
| | COVIVIO | 8,149 | 16,136 | 743 | 119,569 | 0.2 |
| | MERCIALYS | 13,736 | 31,308 | 338 | 54,474 | 0.1 |
| | CARMILA | 10,798 | 18,403 | 298 | 47,942 | 0.1 |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — | 34,457 | 2,297 | 369,475 | 0.6 |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 18,993 | — | — | — | — |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 102,235 | 196,148 | 7,539 | 1,212,357 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | 8 | — | < 1.8% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| | VASTNED RETAIL NV | 3,095 | 6,207 | 128 | 20,611 | 0.0 |
| | WERELDHAVE NV | 7,138 | 12,895 | 180 | 29,010 | 0.0 |
| | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 7,538 | 14,968 | 314 | 50,547 | 0.1 |
| | NSI NV | 3,124 | 6,467 | 120 | 19,343 | 0.0 |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 20,895 | 40,537 | 743 | 119,512 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 0.2% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 51,885 | 94,583 | 551 | 88,673 | 0.1 |
| | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 10,240 | 16,228 | 101 | 16,284 | 0.0 |
| | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 59,869 | 113,725 | 1,074 | 172,822 | 0.3 |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 121,994 | 224,536 | 1,727 | 277,780 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.4% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| | COFINIMMO | 5,376 | 12,555 | 843 | 135,674 | 0.2 |
| | RETAIL ESTATES | 2,074 | 3,914 | 239 | 38,582 | 0.1 |

| 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 | | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | 千ユーロ | 千円 | % | |
| INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES | 4,086 | 9,013 | 187 | 30,147 | 0.0 | |
| MONTEA NV | 2,140 | 5,172 | 416 | 66,952 | 0.1 | |
| AEDIFICA | 7,127 | 16,212 | 950 | 152,903 | 0.2 | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 27,272 | 58,913 | 1,549 | 249,160 | 0.4 | |
| CARE PROPERTY INVEST | 6,424 | 12,957 | 165 | 26,628 | 0.0 | |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 4,102 | 9,682 | 270 | 43,439 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 58,601 | 128,418 | 4,623 | 743,489 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | 8 | — | < 1.1% > | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 75,745 | 148,220 | 173 | 27,887 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 75,745 | 148,220 | 173 | 27,887 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.0% > | |
| (ユーロ…その他) | | | | | | |
| CROMWELL REIT EUR | 61,040 | 96,840 | 135 | 21,801 | 0.0 | |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD | — | 10,255 | 429 | 69,105 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 61,040 | 107,095 | 565 | 90,907 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | < 0.1% > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 463,471 | 884,751 | 15,572 | 2,504,190 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 28 | 28 | — | < 3.8% > | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| BRITISH LAND CO PLC | 167,671 | 318,557 | 1,190 | 223,660 | 0.3 | |
| DERWENT LONDON PLC | 20,115 | 38,187 | 805 | 151,423 | 0.2 | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 31,402 | 66,842 | 730 | 137,298 | 0.2 | |
| INTU PROPERTIES PLC | 117,549 | 117,549 | — | — | — | |
| UNITE GROUP PLC | 71,436 | 134,473 | 1,337 | 251,325 | 0.4 | |
| SHAFTESBURY PLC | 51,256 | — | — | — | — | |
| ABRDN PROPERTY INCOME TRUST | 69,217 | 141,815 | 76 | 14,338 | 0.0 | |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM | 97,686 | 158,292 | 69 | 13,089 | 0.0 | |
| HELICAL PLC | — | 33,175 | 71 | 13,435 | 0.0 | |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | 96,244 | 190,871 | 124 | 23,351 | 0.0 | |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT | 145,900 | 271,335 | 166 | 31,258 | 0.0 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 38,028 | 72,191 | 582 | 109,484 | 0.2 | |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 175,662 | 370,614 | 689 | 129,617 | 0.2 | |
| BALANCED COMM PROPERTY TRUST | 137,208 | 225,374 | 165 | 31,130 | 0.0 | |
| SEGRO PLC | 215,206 | 415,782 | 3,533 | 664,015 | 1.0 | |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC | 151,190 | 663,699 | 866 | 162,771 | 0.2 | |
| WORKSPACE GROUP PLC | 24,222 | 46,189 | 242 | 45,484 | 0.1 | |
| WAREHOUSE REIT PLC | 72,323 | 145,941 | 123 | 23,175 | 0.0 | |
| NEWRIVER REIT PLC | 51,998 | 107,134 | 83 | 15,684 | 0.0 | |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 107,433 | — | — | — | — | |
| PRS REIT PLC/THE | 94,798 | 171,235 | 147 | 27,803 | 0.0 | |
| CLS HOLDINGS PLC | 34,118 | 43,072 | 41 | 7,786 | 0.0 | |
| TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING | 74,108 | 106,966 | 65 | 12,222 | 0.0 | |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 221,445 | 425,690 | 340 | 63,999 | 0.1 | |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 45,180 | 87,118 | 359 | 67,616 | 0.1 | |

| 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 | 千英ポンド | 千円 | % | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 327,531 | 645,764 | 1,027 | 193,081 | 0.3 | |
| CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC | 83,137 | 153,661 | 108 | 20,387 | 0.0 | |
| TARGET HEALTHCARE REIT PLC | — | 198,609 | 166 | 31,315 | 0.0 | |
| HOME REIT PLC | 147,401 | 147,401 | 56 | 10,540 | 0.0 | |
| HAMMERSON PLC | 711,531 | 1,314,992 | 346 | 65,043 | 0.1 | |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 105,840 | 212,261 | 195 | 36,778 | 0.1 | |
| EDISTON PROPERTY INVESTMENT | 31,999 | — | — | — | — | |
| LIFE SCIENCE REIT PLC | — | 113,860 | 68 | 12,795 | 0.0 | |
| ASSURA PLC | 528,626 | 1,012,041 | 451 | 84,902 | 0.1 | |
| AEW UK REIT PLC | 25,892 | 60,678 | 57 | 10,867 | 0.0 | |
| LXI REIT PLC | 306,891 | 583,558 | 599 | 112,738 | 0.2 | |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | 238,576 | 455,286 | 437 | 82,182 | 0.1 | |
| REGIONAL REIT LTD | 74,637 | 151,551 | 45 | 8,501 | 0.0 | |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC | 80,869 | 149,639 | 183 | 34,420 | 0.1 | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 134,134 | 254,930 | 1,672 | 314,283 | 0.5 | |
| IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 73,393 | 142,814 | 124 | 23,349 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,181,852 | 9,949,146 | 17,353 | 3,261,163 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 38 | 38 | — | <4.9%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| BWP TRUST | 85,935 | 162,956 | 554 | 53,837 | 0.1 | |
| MIRVAC GROUP | 704,235 | 1,340,751 | 2,815 | 273,589 | 0.4 | |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | 248,461 | 434,682 | 169 | 16,472 | 0.0 | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 92,310 | 169,907 | 611 | 59,435 | 0.1 | |
| GPT GROUP | 341,946 | 650,856 | 2,896 | 281,434 | 0.4 | |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 71,623 | — | — | — | — | |
| STOCKLAND | 425,987 | 810,123 | 3,532 | 343,217 | 0.5 | |
| DEXUS/AU | 191,965 | 365,642 | 2,702 | 262,562 | 0.4 | |
| GOODMAN GROUP | 304,307 | 585,336 | 14,492 | 1,408,276 | 2.1 | |
| CHARTER HALL GROUP | 84,569 | 161,068 | 1,857 | 180,455 | 0.3 | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 51,451 | 88,398 | 205 | 19,927 | 0.0 | |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 65,321 | 127,067 | 551 | 53,586 | 0.1 | |
| ARENA REIT | 60,568 | 117,618 | 417 | 40,572 | 0.1 | |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 96,244 | 174,961 | 558 | 54,233 | 0.1 | |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 116,526 | 219,331 | 791 | 76,937 | 0.1 | |
| NATIONAL STORAGE REIT | 192,510 | 427,576 | 957 | 93,066 | 0.1 | |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS | 33,830 | 67,652 | 194 | 18,932 | 0.0 | |
| GDI PROPERTY GROUP | 81,966 | 181,458 | 119 | 11,637 | 0.0 | |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | 58,282 | 117,508 | 329 | 31,971 | 0.0 | |
| HMC CAPITAL LTD | 33,719 | 84,103 | 492 | 47,889 | 0.1 | |
| RURAL FUNDS GROUP | 67,267 | 133,000 | 269 | 26,234 | 0.0 | |
| CENTURIA OFFICE REIT | 78,185 | 150,261 | 192 | 18,689 | 0.0 | |
| WAYPOINT REIT | 127,004 | 220,148 | 519 | 50,484 | 0.1 | |
| SCENTRE GROUP | 923,040 | 1,760,410 | 5,140 | 499,492 | 0.8 | |
| RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE | 50,842 | — | — | — | — | |
| HOMEKO DAILY NEEDS REIT | 276,281 | 613,963 | 761 | 73,976 | 0.1 | |

| 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 | | |
| (オーストラリア) | 口 | 口 | 千オーストラリアドル | 千円 | % | |
| HEALTHCO REIT | 53,419 | 164,038 | 213 | 20,721 | 0.0 | |
| DEXUS INDUSTRIA REIT | 36,946 | 71,835 | 195 | 18,986 | 0.0 | |
| REGION RE LTD | 202,751 | 383,362 | 839 | 81,580 | 0.1 | |
| ABACUS GROUP | — | 160,679 | 169 | 16,471 | 0.0 | |
| ABACUS STORAGE KING | — | 177,394 | 188 | 18,271 | 0.0 | |
| VICINITY CENTRES | 680,231 | 1,314,981 | 2,597 | 252,358 | 0.4 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,837,721 | 11,437,064 | 45,336 | 4,405,305 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 30 | 30 | — | < 6.6% > | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | |
| PRECINCT PROPERTIES GROUP | 250,420 | 457,549 | 555 | 50,216 | 0.1 | |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | 81,467 | — | — | — | — | |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 187,118 | 358,168 | 780 | 70,530 | 0.1 | |
| ARGOSY PROPERTY LTD | 148,270 | 285,348 | 329 | 29,770 | 0.0 | |
| STRIDE STAPLED GROUP | 94,596 | — | — | — | — | |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 277,142 | 549,384 | 472 | 42,678 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,039,013 | 1,650,449 | 2,138 | 193,195 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 4 | — | < 0.3% > | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| LINK REIT | 371,600 | 868,100 | 34,376 | 650,064 | 1.0 | |
| PROSPERITY REIT | 204,000 | 431,000 | 568 | 10,758 | 0.0 | |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN | 405,000 | 795,000 | 882 | 16,687 | 0.0 | |
| CHAMPION REIT | 333,000 | 589,000 | 1,148 | 21,719 | 0.0 | |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST | 179,000 | 345,000 | 676 | 12,786 | 0.0 | |
| FORTUNE REIT | 260,000 | 496,000 | 2,266 | 42,863 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,752,600 | 3,524,100 | 39,919 | 754,879 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 6 | — | < 1.1% > | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 884,632 | 1,716,632 | 3,450 | 380,858 | 0.6 | |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 591,200 | 1,207,200 | 3,585 | 395,754 | 0.6 | |
| SUNTEC REIT | 401,700 | 764,000 | 939 | 103,726 | 0.2 | |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 565,500 | 1,129,900 | 1,841 | 203,290 | 0.3 | |
| STARHILL GLOBAL REIT | 248,700 | 497,800 | 256 | 28,297 | 0.0 | |
| KEPPEL REIT | 352,500 | 765,300 | 707 | 78,138 | 0.1 | |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 191,600 | 365,700 | 833 | 92,034 | 0.1 | |
| ESR-LOGOS REIT | 1,002,450 | 1,970,050 | 630 | 69,585 | 0.1 | |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 149,100 | 210,600 | 219 | 24,175 | 0.0 | |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 200,000 | 376,200 | 321 | 35,503 | 0.1 | |
| FIRST REAL ESTATE INVT TRUST | 199,000 | — | — | — | — | |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 66,600 | 131,100 | 478 | 52,818 | 0.1 | |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 350,900 | 703,600 | 1,737 | 191,828 | 0.3 | |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 402,000 | 788,300 | 1,158 | 127,908 | 0.2 | |
| ATMS APAC REIT MANAGEMENT LT | 93,500 | 230,600 | 304 | 33,598 | 0.1 | |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 191,500 | 366,500 | 230 | 25,486 | 0.0 | |
| SPH REIT | 188,600 | 401,800 | 345 | 38,141 | 0.1 | |
| EC WORLD REIT | 50,000 | 50,000 | 14 | 1,545 | 0.0 | |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|---------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | 口 | 口 | 千シンガポールドル | 千円 | % |
| SASSEUR REAL ESTATE INVESTME | 102,900 | 188,100 | 126 | 14,014 | 0.0 |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | 368,996 | 847,296 | 800 | 88,380 | 0.1 |
| QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | 433,400 | — | — | — | — |
| LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL | 333,000 | 556,500 | 347 | 38,391 | 0.1 |
| DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST | 115,400 | — | — | — | — |
| KEPPEL DC REIT | 235,900 | 458,900 | 848 | 93,708 | 0.1 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERC | 519,279 | 995,779 | 1,125 | 124,202 | 0.2 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 8,238,357 | 14,721,857 | 20,306 | 2,241,391 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 25 | 22 | — | <3.4%> |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | |
| MIRAE ASIA PAC REAL EST-1 | 18,410 | — | — | — | — |
| E KOCREF CR-REIT CO LTD | 3,951 | — | — | — | — |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | 12,006 | 26,417 | 172,503 | 19,147 | 0.0 |
| IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD | 7,910 | — | — | — | — |
| LOTTE REIT CO LTD | 21,452 | 44,180 | 132,760 | 14,736 | 0.0 |
| KORAMCO LIFE INFRA REIT | 8,199 | 14,612 | 74,082 | 8,223 | 0.0 |
| SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT | 4,632 | — | — | — | — |
| JR REIT XXVII | 25,315 | 58,946 | 238,436 | 26,466 | 0.0 |
| SK REITS CO LTD | 12,904 | 37,003 | 139,316 | 15,464 | 0.0 |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO L | 28,989 | 57,259 | 206,991 | 22,976 | 0.0 |
| D&D PLATFORM REIT CO LTD | 8,140 | 15,215 | 48,535 | 5,387 | 0.0 |
| NH ALL-ONE REIT CO LTD | 4,876 | 11,869 | 38,930 | 4,321 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 156,784 | 265,501 | 1,051,557 | 116,722 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 12 | 8 | — | <0.2%> |
| (イスラエル) | | | 千イスラエルシェケル | | |
| REIT 1 LTD | 34,269 | 62,291 | 1,027 | 41,063 | 0.1 |
| SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT | 36,973 | 75,019 | 598 | 23,902 | 0.0 |
| MENIVIM- THE NEW REIT LTD | 127,380 | 237,765 | 426 | 17,041 | 0.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 198,622 | 375,075 | 2,052 | 82,008 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | <0.1%> |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 27,713,627 | 52,143,470 | — | 65,467,872 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 323 | 302 | — | <98.8%> |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 576,188 | 0.9 |
| 投資証券 | 65,467,872 | 96.7 |
| コール・ローン等、その他 | 1,624,115 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 67,668,175 | 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（65,192,588千円）の投資信託財産総額（67,668,175千円）に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1ユーロ=160.81円、1英ポンド=187.93円、1オーストラリアドル=97.17円、1ニュージーランドドル=90.33円、1香港ドル=18.91円、1シンガポールドル=110.38円、1韓国ウォン=0.111円、1イスラエルシェケル=39.9529円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 68,719,983,084 | |
| コール・ローン等 | 422,676,400 | |
| 株式(評価額) | 576,188,854 | |
| 投資証券(評価額) | 65,467,872,891 | |
| 未収入金 | 2,166,371,445 | |
| 未収配当金 | 86,873,494 | |
| (B) 負債 | 2,469,456,599 | |
| 未払金 | 2,369,238,776 | |
| 未払解約金 | 100,217,700 | |
| 未払利息 | 123 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 66,250,526,485 | |
| 元本 | 41,161,930,061 | |
| 次期繰越損益金 | 25,088,596,424 | |
| (D) 受益権総口数 | 41,161,930,061口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,095円 | |

(注) 当ファンドの期首元本額は22,031,677,932円、期中追加設定元本額は32,300,080,777円、期中一部解約元本額は13,169,828,648円です。

(注) 2024年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| ・ FWRリそな先進国リートインデックスオープン | 13,725,694,616円 |
| ・ FWRリそな先進国リートインデックスファンド | 12,583,631,980円 |
| ・ S m a r t - i 先進国リートインデックス | 2,975,877,913円 |
| ・ リそなラップ型ファンド(成長型) | 2,818,783,715円 |
| ・ リそなラップ型ファンド(安定成長型) | 1,935,784,217円 |
| ・ つみたてバランスファンド | 1,302,925,339円 |
| ・ リそなラップ型ファンド(安定型) | 1,120,847,668円 |
| ・ S m a r t - i 8資産バランス 成長型 | 659,645,282円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2030 | 568,043,508円 |
| ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定成長型 | 484,431,682円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2040 | 421,802,207円 |
| ・ リそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) | 327,368,792円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2050 | 293,515,858円 |
| ・ 埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG | 231,164,106円 |
| ・ リそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用) | 180,966,179円 |
| ・ リそなDAAファンド(適格機関投資家専用) | 156,299,096円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2035 | 154,617,802円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2060 | 140,846,519円 |
| ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定型 | 139,502,908円 |
| ・ リそなV Iグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) | 131,227,062円 |
| ・ ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) | 126,613,862円 |
| ・ ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) | 120,809,761円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2045 | 105,145,520円 |
| ・ 九州SDGs・グローバルバランス | 95,523,097円 |
| ・ リそな つみたてラップ型ファンド(成長型) | 86,098,603円 |
| ・ リそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) | 75,285,512円 |
| ・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2055 | 60,052,549円 |

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 2,279,289,397 | |
| 受取配当金 | 2,270,102,288 | |
| 受取利息 | 9,032,756 | |
| その他収益金 | 255,513 | |
| 支払利息 | △ 101,160 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,819,477,349 | |
| 売買益 | 10,838,708,121 | |
| 売買損 | △ 4,019,230,772 | |
| (C) 保管費用等 | △ 27,626,475 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 9,071,140,271 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,262,716,663 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,989,925,467 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 6,235,185,977 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 25,088,596,424 | |
| 次期繰越損益金(H) | 25,088,596,424 | |

(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。

| | |
|--|-------------|
| ・りそな つみたてラップ型ファンド (安定型) | 37,342,062円 |
| ・りそなDAAファンドII (適格機関投資家専用) | 31,968,287円 |
| ・DCりそな グローバルバランス | 28,211,140円 |
| ・りそなマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 10,484,631円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定成長型) (適格機関投資家専用) | 8,220,943円 |
| ・ラップ型ファンド・プラスESG (安定型) | 8,139,883円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標6%) | 3,777,473円 |
| ・りそなVIグローバル・バランスファンド (安定型) (適格機関投資家専用) | 3,671,649円 |
| ・りそな つみたてリスクコントロールファンド | 2,669,827円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標4%) | 2,188,514円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標5%) | 1,146,783円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標2%) | 741,655円 |
| ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 | 418,734円 |
| ・ターゲットリターンバランスファンド (目標3%) | 340,086円 |
| ・りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用) | 103,041円 |

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,6095円です。

○お知らせ

該当事項はございません。